

YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş
SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile
TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık
Faaliyet Raporu

YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal
Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos
2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmıştır.

Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu 2015

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzeme Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları
Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

1. Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzeme Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 25 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



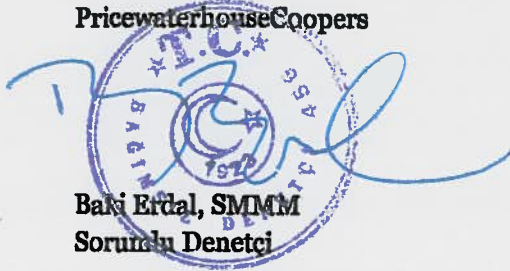
Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzeme Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2016

YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş
SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile
TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık
Faaliyet Raporu

1. Raporun dönemi;

01.01.2015 - 31.12.2015

2. Şirketin ticaret ünvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi;

Şirket Ünvanı :Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve San.A.Ş.

Şirket Ticaret Sicil No'su : 2305 -YERKÖY

Şirket İnternet Sitesi Adresi: www.yibitasoyzgat.com

**Şirketin Merkez ve
Şube Adresleri ile
İletişim Bilgileri**

Merkez	Adres:	Saray Beldesi Fatih Mahallesi Yibitaş Bulvarı No:29 (66920) Yerköy/YOZGAT
	Tel:	0354 557 21 50
	Fax:	0354 557 21 61

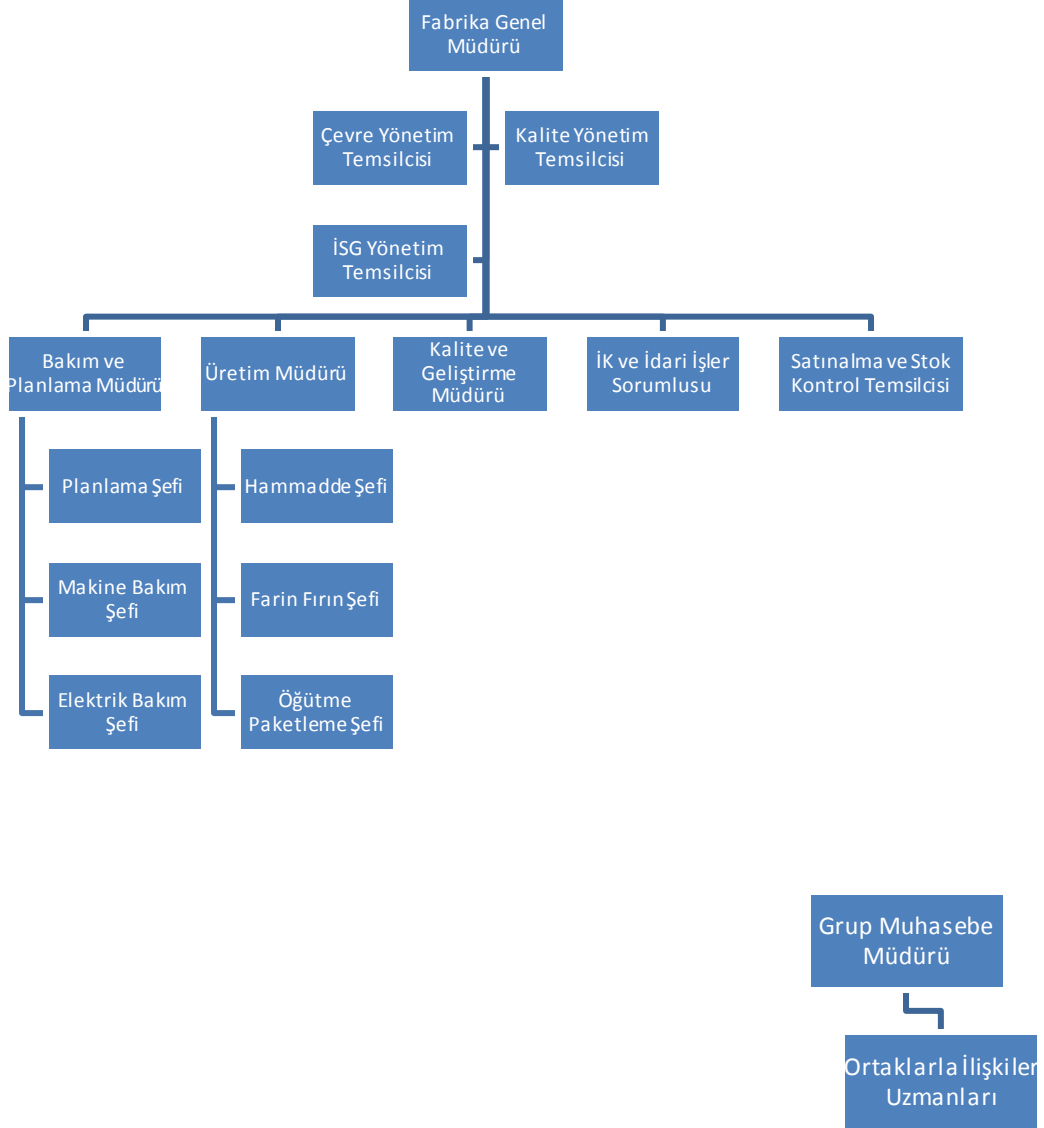
<u>Ortaklar Servisi:</u>	Adres:	Hasanoğlan Sanayi Bölgesi Bahçelievler Mahallesi, Atatürk Caddesi No: 8/Z Hasanoğlan, Elmadağ/ANKARA
	Tel:	0312 860 64 32
	Fax:	0312 860 64 30

3. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler;

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

ORGANİZASYON ŞEMASI



- ✓ Dönem içerisinde organizasyon yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

31.12.2015

SIRA NO	ORTAĞIN ÜNVANI VEYA ADI, SOYADI	HISSE ADEDİ	TL NOMİNAL	ORANI (%)
1	VOTORANTİM ÇİMENTO SAN.VE TİC.A.Ş.	8.295.603,60	82.956,04 TL	82,96
2	MERKEZİ KAYIT KURULUŞU (Borsa İstanbul)	500.864,90	5.008,65 TL	5,01
3	DİĞER ORTAKLAR	1.203.531,50	12.035,31 TL	12,03
		10.000.000	100.000,00 TL	100,00

31.12.2014

SIRA NO	ORTAĞIN ÜNVANI VEYA ADI, SOYADI	HISSE ADEDİ	TL NOMİNAL	ORANI (%)
1	VOTORANTİM ÇİMENTO SAN.VE TİC.A.Ş.	8.295.603,60	82.956,04 TL	82,96
2	MERKEZİ KAYIT KURULUŞU (Borsa İstanbul)	342.566,80	3.425,66 TL	3,42
3	DİĞER ORTAKLAR	1.361.829,60	13.618,30 TL	13,62
		10.000.000	100.000,00 TL	100,00

- ✓ Şirketin sermayesinde Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin payında bir değişiklik olmamıştır.
- ✓ Diğer ortaklardan, %1,59 oranında Merkezi Kayıt Kuruluşu'na kaydıleştirme işlemi yapılmıştır.
- ✓ Şirketin imtiyazlı payı yoktur.
- ✓ Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde, yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında herhangi bir faaliyeti yoktur.

4. Yönetim Kurulu Üyeleri , Bağımsız Denetçi , Üst Düzey Yönetici, personel sayıları ve toplu iş sözleşme uygulamaları, personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler;

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Dönem içinde yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle),

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç	Görev Bitiş
		Tarihi	Tarihi
Sven Erik Oppelstrup MADSEN	Yönetim Kurulu Bşk.	29.05.2013	31.12.2016
Mustafa Şefik Tüzün	Yönetim Kurulu Bşk.Yr	29.05.2013	31.12.2016
Carlos Eduardo De Arruda BOGGIO	Yönetim Kurulu Üyesi	29.05.2013	31.12.2016
Persio MORASSUTTI	Yönetim Kurulu Üyesi	16.02.2015	31.12.2016

Şirket Yönetim kurulu 4 kişiden oluşmaktadır, TTK ve ana sözleşme hükümlerine göre seçilmektedir.

Sven Erik Oppelstrup MADSEN (Yönetim Kurulu Başkanı)

1977 yılında Danimarka Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Güney Amerika, Avrupa ve Brezilya'da çeşitli yönetim, finans ve liderlik programlarını tamamlamış olan Erik Madsen, 1978 yılında FLSmidth firmasında Proje Mühendisi olarak kariyerine başlamıştır. Daha sonra burada sırasıyla Proje Yöneticisi, Global Proses Yöneticisi, Genel Müdür Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO olarak görev yapmış olan Erik Madsen, 2004 yılında Votorantim Çimento'ya Direktör olarak transfer olmuştur. Votorantim Çimento Asya Avrupa ve Afrika Bölgesi CEO'su olarak çalışmaya devam etmekte olan Erik Madsen iyi derecede İngilizce, Portekizce ve Danimarka dili bilgisi yanında İspanyolca ve Almanca bilmektedir.

Mustafa Şefik TÜZÜN (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

1955 yılında Ankara'da doğan Mustafa Şefik TÜZÜN, ODTÜ Makine Mühendisliği'nde 1978 yılında lisans ve 1981 yılında yüksek lisansını tamamlamıştır. 1978 yılında Etibank'ta Proje

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Mühendisi olarak başladığı çalışma hayatında, 1979 yılında Danimarka Üniversitesi'nde Araştırma Mühendisi, 1980 - 1982 yılları arasında ODTÜ'de Araştırma Görevlisi, 1982 - 1992 yılları arasında GAMA Endüstri'de çeşitli kademelerde görev aldıktan sonra, 1992 - 1995 yılları arasında Set Grup'ta çalışmıştır. 1995 yılından 2003 yılına kadar Genel Koordinatör Yardımcısı görevi de olmak üzere Yibitaş Lafarge Grubu'nda çeşitli görevlerde bulunmuştur. Aynı zamanda, 2001 - 2004 yılları arasında Lafarge Türkiye Çimento Grubu Endüstri Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten TÜZÜN, 2004 - 2007 yılları arasında Lafarge Kuzey Amerika Alçı Grubu Üretim Başkan Yardımcılığı yapmıştır. Yibitaş Lafarge Grubu'nun Cimpor Grubu'na devrinin ardından, 2007 - 2009 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi ve Çimento Grubu Başkanlığı ve 2009 yılından itibaren de CEO olarak görevini yürütmektedir. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

Carlos Eduardo De Arruda BOGGIO (Yönetim Kurulu Üyesi)

1970 doğumlu olan Carlos Boggio, Católica de São Paulo Üniversitesi Hukuk fakültesinden mezun olmuştur. Daha sonra aynı üniversitede Ticari Hukuk alanında çalışmalarını devam ettiren Carlos Boggio, Londra üniversitesi'nde (London School of Economics and Political Science) Hukuk bölümünde master programını tamamlamıştır. Ayrıca, Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais'de ve GV Law'da uzmanlık kurslarına katılmıştır. 1991 yılında Hukuk memuru olarak kariyerine başlayan Carlos Boggio, daha sonra çeşitli firmalarda Avukatlık ve Hukuki Danışmanlık görevlerinde bulunmuştur. 2003 yılından beri Votorantim Grubu'nda çalışmakta olup, Hukuk Müdürü olarak kariyerini devam ettirmektedir. Carlos Boggio iyi derecede İngilizce, İtalyanca ve İspanyolca bilmektedir.

Persio MORASSUTTI(Yönetim Kurulu Üyesi)

Persio Morassutti, 1993 yılında Brezilya'nın Sao Paulo ilinde yer alan São Paulo Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. Daha sonra 2002 yılında The University of Chicago - Booth School of Business'dan işletme alanında yüksek lisans derecesini almıştır. Kariyer hayatına finansal alanda Planlama Lideri olarak başlamış olan Morassutti, daha sonra çeşitli firmalarda Finansal Analist, Kıdemli Finansal Analist, Finans Müdürü olarak kariyerine devam etmiştir. Votorantim Grubu'na Votorantim Endüstriyel (VID) şirketinde Risk Yönetimi alanında çalışarak göreve başlamış olan Morassutti, çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra son olarak Kasım 2014 itibarıyla VCEAA'ya CFO olarak atanmıştır.

Özgür ŞAHAN (Genel Müdür)

1978 doğumlu olan Sn. Özgür ŞAHAN, Hacettepe Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden 2000 yılında mezun olmuştur. Daha sonra eğitim hayatına Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Kimya Mühendisliği bölümünde yüksek lisans programı ile devam eden Sn. Şahan, kariyer hayatına 2002 yılında Yibitaş Lafarge Sivas Çimento Fabrikasında Kalite Mühendisi olarak başlamıştır. Ardından, aynı fabrikada farklı pozisyonlarda ve Hasanoğlan Fabrikada Üretim Müdürü olarak görev yapmıştır. 2014 yılı itibariyle Yozgat Fabrikasına Fabrika Genel Müdürü olarak atanmış olan Sn. Şahan, evli ve iki çocuk babasıdır.

Bağımsız Denetçi

Adı Soyadı	Görevi	Tarihi	Tarihi
Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetçi	01.01.2015	31.12.2015

Çalışan Sayıları

	2014	2015
Beyaz Yaka	28	25
Mavi Yaka	101	97
Diğer (Doktor ve Hemşire)	2	2
Toplam	131	124

	2014	2015
Yönetim organı ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim ikramiye, kar payı gibi menfaatlerin toplam tutarı	270.435.-TL	315.488.-TL

Beyaz Yaka personele sağlanan menfaat ve yan haklar;

YİBİTAŞ YOZGATIŞÇI BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

- 12 aylık Brüt Ücret,
- Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında ödenen 4 ikramiye
- Özel Sağlık ve Hayat Sigortası
- Pozisyona ve işe tahsis şirket aracı ve telefonu
- Evlenme Yardımı, Ölüm ve Cenaze Yardımı, Doğum Yardımı, Kıdem Teş.Prm.

Mavi Yaka personele sağlanan menfaat ve yan haklar;

- 12 aylık Brüt Ücret,
- Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında ödenen 4 ikramiye
- Grup Toplu İş Sözleşmesinde akdedilen 12 ay brüt olarak ödenen Sosyal Yardım
- Grup Toplu İş Sözleşmesinde akdedilen diğer haklar (Çimento Yardımı, Evlenme Yardımı, Ölüm ve Cenaze Yardımı, Doğum Yardımı, Kıdem Teşvik Primi)
- Türkiye Çimse-İş Sendikası ile Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası arasında 2 yıllık (01.01.2016-31.12.2017) Grup Toplu İş Sözleşmesi akdedilmiştir.

5. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri;

2015 yılında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyetleri yapılmamıştır.

6. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği sektör ve bu sektör içerisinde yeri hakkında bilgiler;

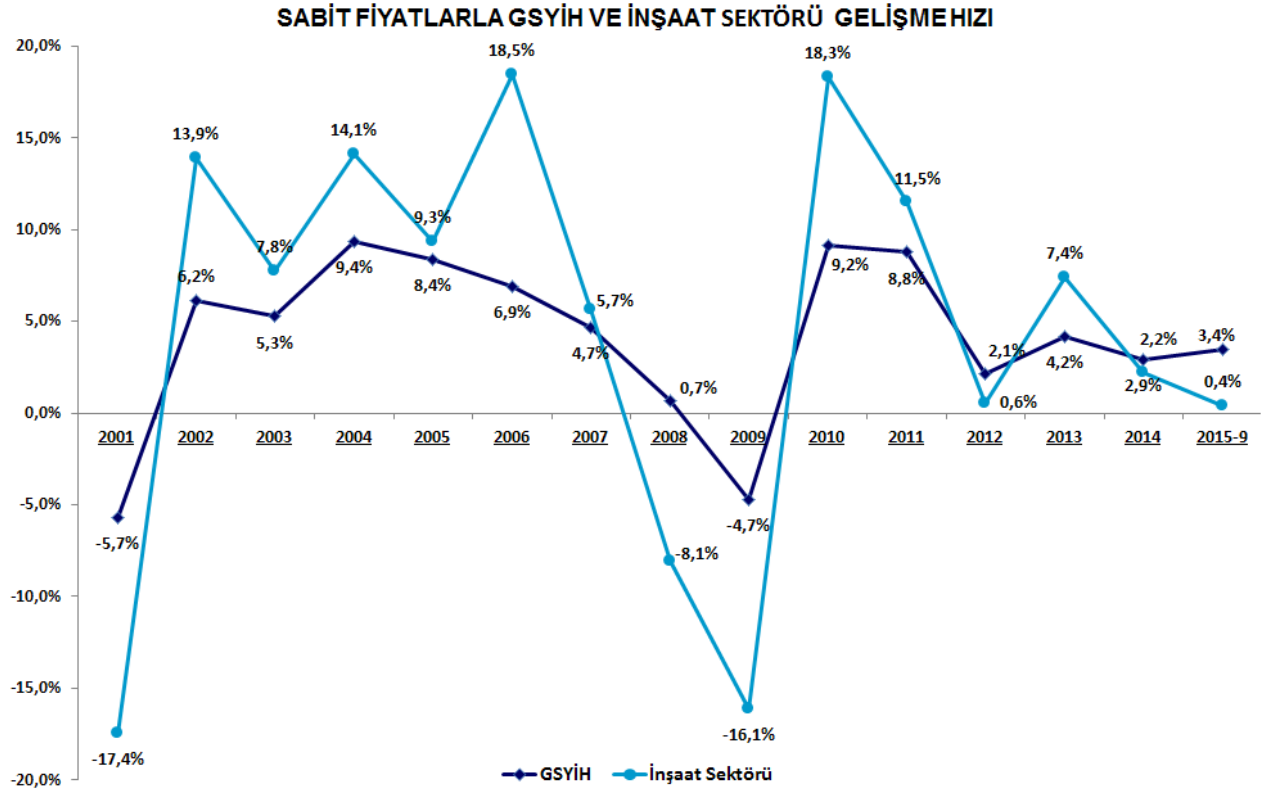
2015 Yılı Türkiye Ekonomisi

Dünya ekonomisi için 2014 yılı küresel ekonomide kriz yaralarının sarılmaya çalışıldığı ancak özellikle gelişmekte olan ülkelerde büyüme hızının yavaşladığı bir yıl olmuştur. Global ekonomik krizden 2010 yılında %9,2 ve 2011 yılında %8,8 gibi oldukça yüksek büyüme hızı ile çıkan Türkiye ekonomisi için 2012 %2,2 büyüme hızı ile ekonomiyi soğutma çabalarının ekonomik politikalara yön verdiği bir yıl olmuştur. 2013 yılı ise, cari açık rakamının 2012 yılında nispeten kontrol altına alınması ile birlikte, %4,2 ile ekonomide ılımlı bir toparlanmanın görüldüğü bir yıl olmuştur. Avro Bölgesinin ekonomik toparlanmasındaki olumlu fakat yavaş seyir, ABD Merkez Bankası'nın para politikasına yönelik belirsizlikler ve parasal sıkılaştırma kararları, petrol fiyatlarındaki düşüş ve Türkiye'nin komşularındaki problemler ile iç politikadaki gelişmeler sonrasında kur ve faiz göstergelerindeki değişimler 2014 yılından itibaren Türkiye ekonomisine yön veren en önemli gelişmeler olmuştur. 2015 yılında da iki kere tekrarlanan Genel Seçimler ve siyasi belirsizlikler nedeniyle ertelenen yatırımlar, küresel finansal piyasalardaki dalgalanma

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

ve artan jeopolitik gerginlikler ile AB'deki gerginlik ekonomik büyümeyi sınırlamaya devam etmiştir. 2015 yılına ilk çeyrekte %2.5 büyüme ile başlayan Türkiye ekonomisinde, ikinci ve üçüncü çeyrekte sırasıyla %3.8 ve %4.0 büyüme kaydedilmiş, Türkiye'nin ekonomik büyümesi 2015 yılının ilk dokuz ayında %3.4 olmuştur. Zayıf dış talebe rağmen iç talebin desteklediği, cari işlemler açığında önceki yıllara göre önemli düşüşün yaşandığı Türkiye ekonomisinin 2015 yılında %3 civarında büyümesi beklenmektedir. Küresel ekonomideki belirsizlikler ve göreceli yüksek cari açık rakamlarına rağmen, güçlü bankacılık sektörü ve düşük bütçe açığı ve kamu borcunun desteklediği başarılı mali yapısı ve canlı iç talep ile Türkiye, Dünya ekonomisinde dikkat çeken gelişmekte olan ekonomiler arasında yer almaya devam etmektedir.

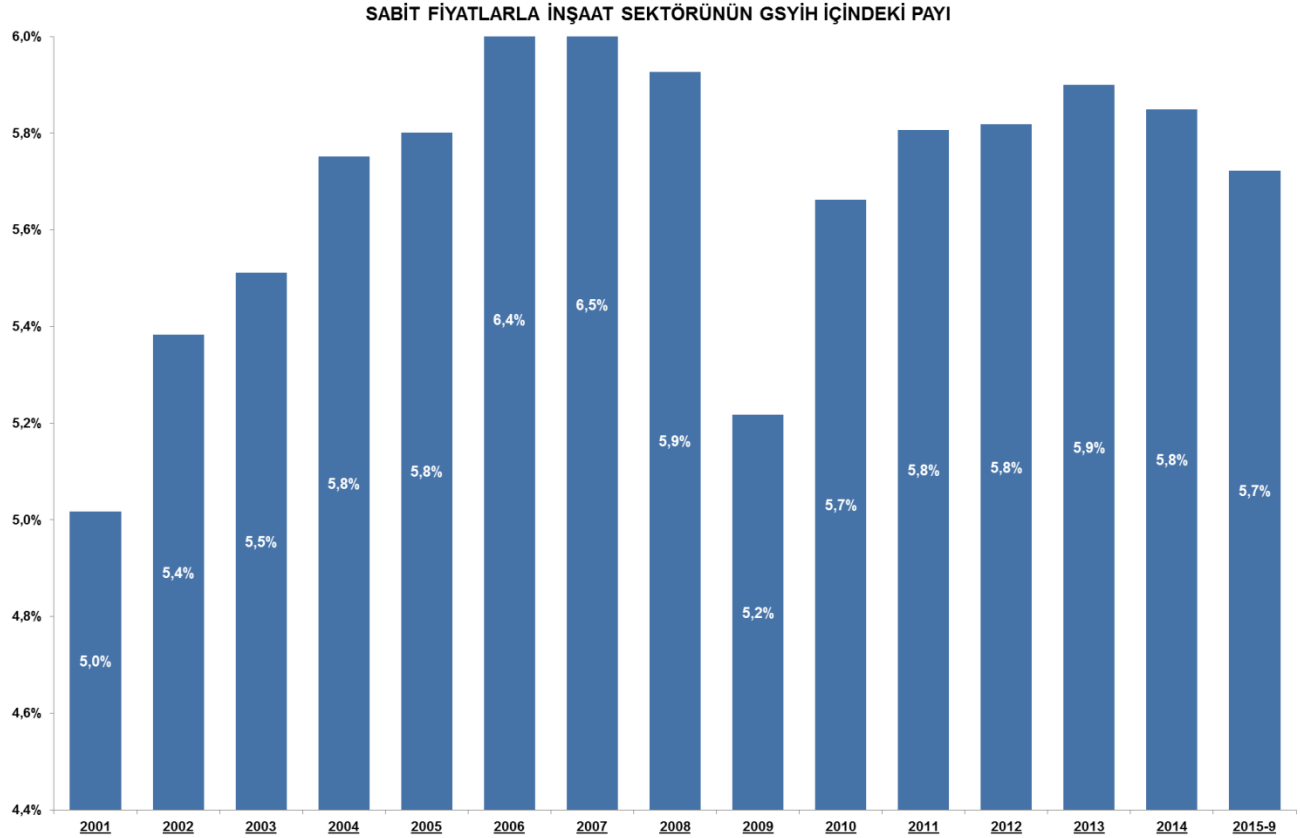


Ekonominin lokomotif sektörü olan inşaat, kriz dönemlerinde GSYİH'dan daha fazla küçülürken, büyüme zamanlarında ise ekonomiden daha fazla bir büyüme performansı göstererek öncü

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

sektörlerden biri olmuştur. İnşaat sektöründe 2015 yılının ilk dokuz aylık döneminde %0.4 büyümeye kaydedilmiştir.



Kriz öncesi dönemdeki seviyesinin yakalayamamış olmakla birlikte, inşaat sektörünün GSYİH içindeki payı son 4 yıldır mevcut seviyesini korumuştur. 2014 yıl sonu itibariyle GSYİH içinde %5.8 paya sahip olan inşaat sektörünün 2015 yılının ilk dokuz ayında ise ekonomi içindeki payı %5.7 olarak gerçekleşmiştir.

2015 Yılı Türkiye Çimento Sektörü

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Türkiye ekonomisindeki yavaşlamaya paralel, 2015 yılı Türkiye çimento sektörü için de büyüme hızının önceki yılların gerisinde kaldığı bir yıl olmuştur. Çimento sektöründe, 2015 yılında kış mevsiminin çok soğuk ve kar yağışlı geçmesi nedeniyle, özellikle yılın ilk üç ayında çimento talebi bir önceki yılın yaklaşık %25 gerisinde gerçekleşmiştir. Sonraki aylarda , konut, altyapı ve enerji projeleri çimento talebini desteklemiş, böylece 2014 yılı çimento tüketim miktarı 2015 yılında da korunmuştur.

Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) verilerine göre, Türkiye çimento sektöründe 2015 yılı on bir ayında klinker üretimi 55,7 milyon ton, çimento üretimi ise 65,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

TÜRKİYE KLİNKER VE ÇİMENTO ÜRETİMİ (Bin ton)

	Klinker	Çimento
2001	28.746	28.746
2002	29.499	32.758
2003	30.419	35.095
2004	32.789	38.796
2005	36.382	42.787
2006	38.198	47.400
2007	41.585	49.256
2008	44.732	51.432
2009	46.162	53.973
2010	52.832	62.737
2011	54.275	63.405
2012	56.196	65.462
2013	60.236	71.337
2014	62.513	71.239
2015-11	55.739	65.148

Kaynak: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği

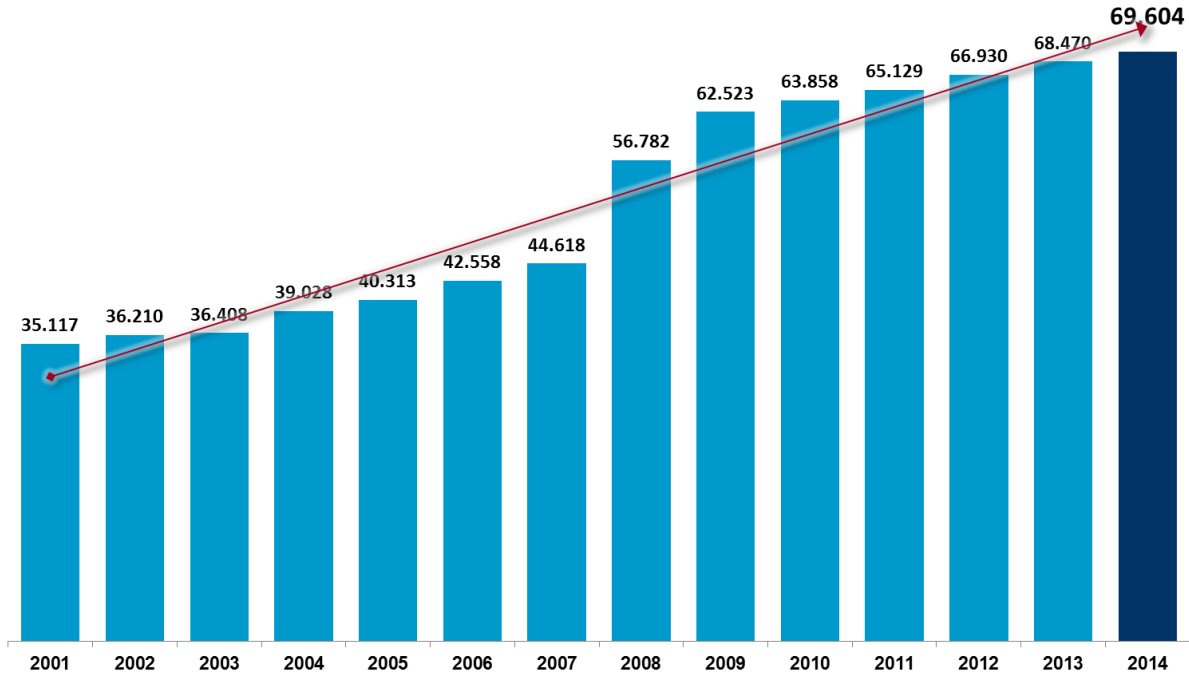
TÇMB üyesi olmayan fabrikaların bilgileri dahil değildir.

YİBİTAŞ YOZGATIŞÇI BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Dünya çimento üretiminde ilk beş ülke arasında yer alan Türkiye, Avrupa Birliği ülkeleri arasında ise lider konumdadır.

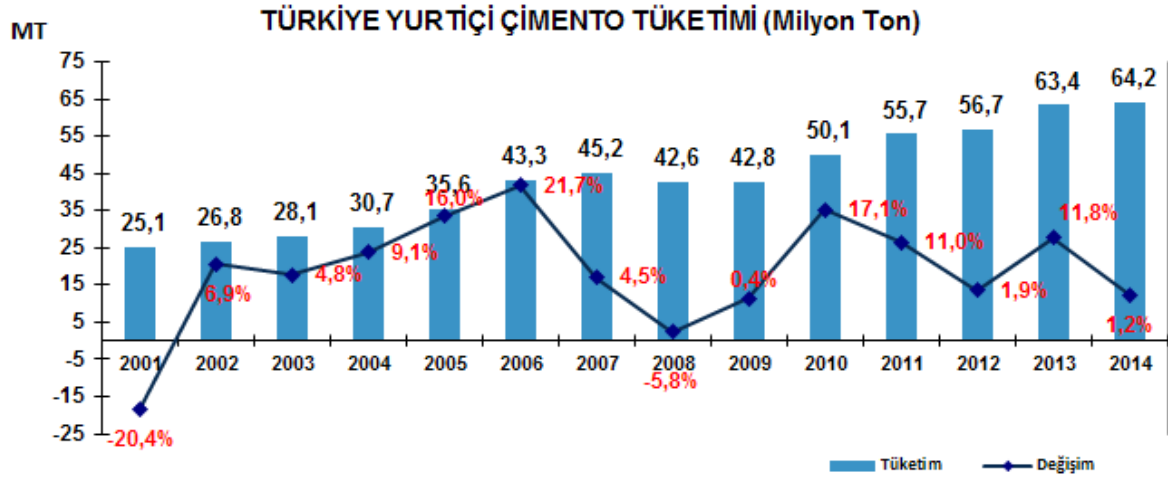
TÜRKİYE KLİNKER KAPASİTESİ (Bin Ton)



Türkiye çimento sektörü kurulu klinker üretim kapasitesi özellikle 2005-2009 dönemindeki yatırımlarla son on yılda yaklaşık %88 oranında büyümüştür. Sektörün kurulu klinker kapasitesinin devreye giren yeni yatırımlarla birlikte 2014 yılında 70 milyon ton seviyesine ulaşmıştır.

YİBİTAŞ YOZGATIŞÇI BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu



2015 yılı on bir ayında Türkiye çimento tüketimi, TÇMB üyesi olan fabrikalar dikkate alındığında %0.3 küçülmüştür. 2015 yıl sonu itibarıyla Türkiye yurtiçi çimento tüketiminin 2014 yılı seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Böylelikle bir önceki yıl 826 kg olan kişi başı çimento tüketiminin 2015 yılında 820 kg seviyesinde gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ (Bin ton)

	2013	2014	2015-11	2015-2014 11 Aylık Değişim	Ağırlık
MARMARA	14.085.891	16.061.927	14.989.779	1,5%	25,7%
EGE	5.185.188	4.848.188	4.537.909	1,4%	7,8%
AKDENİZ	11.232.760	11.408.933	10.669.384	1,8%	18,3%
KARADENİZ	8.635.166	9.279.124	8.375.214	-2,7%	14,3%
İÇ ANADOLU	10.723.033	10.531.092	9.915.152	1,8%	17,0%
D.ANADOLU	5.211.903	4.991.903	4.695.555	-2,7%	8,0%
G.D. ANADOLU	5.866.463	6.054.763	5.249.207	-7,7%	9,0%
TOPLAM	60.940.404	63.175.930	58.432.200	-0,3%	100,0%

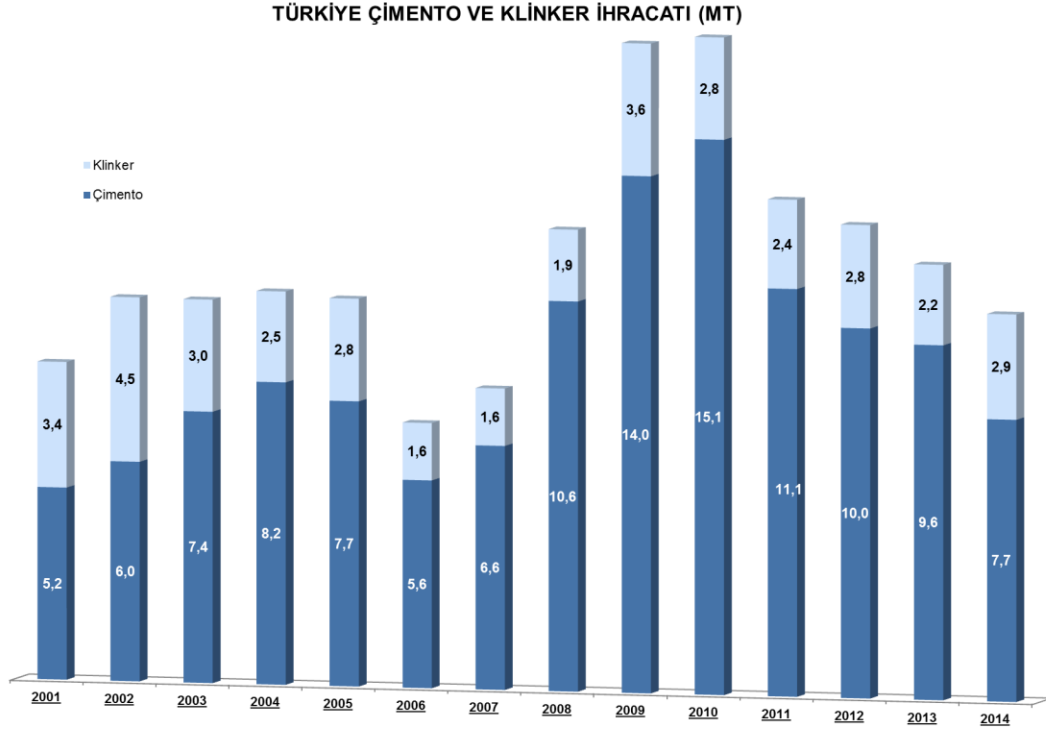
Kaynak: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği

TÇMB üyesi olmayan fabrikaların bilgileri dahil değildir.

Üretilen çimentonun büyük bir kısmı iç piyasada tüketilmesine rağmen Türkiye dünya çimento ihracatında en fazla pay sahibi olan ülkelerin başında gelmektedir. Çimento ve klinker ihracatının önemli bir bölümünü Ortadoğu ve Afrika ülkelerine gerçekleştiren Türkiye'nin, toplam çimento ve klinker ihracatı bu ülkelerde 2011 yılında başlayan Arap Baharının da etkisiyle 2012 yılında %6 azalarak, 13,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu miktarın 10 milyon tonu çimento 3,6 milyon tonu ise klinker olarak ihraç edilmiştir. 2011 yılında gerçekleştirilen 2,0 milyon ton çimento ihracatı ile Irak'tan sonra en fazla ihracat yapılan ülke Suriye iken, bu ülkede süregelen savaş ortamı nedeniyle çimento talebi önemli bir miktarda azalarak 2012 yılında 300 bin ton seviyelerinde gerçekleşmiştir. Özellikle Rusya ve Libya 2012 yılında ihracat talebinin tekrar arttığı iki ülke olarak öne çıkmış; Rusya, Irak ve Libya 2012 yılında en fazla çimento ihracatı gerçekleştirilen ülkeler olmuştur. 2013 yılında ise çimento ihracatında yılın özellikle ilk yarısındaki canlılık, ikinci yarıdan itibaren yurtiçi talebin güçlü olması ile beraber korunamamış, bir önceki yıla göre toplam çimento ve klinker ihracatında %5.6 azalış kaydedilmiştir. 2014 yılında da özellikle Irak, Rusya ve Libya pazarlarına olan ihracatın azalması nedeniyle, Türkiye'nin çimento ihracatı bir önceki yıla göre %21 azalmıştır. 2015 yılında ise özellikle Rusya ve Irak pazarlarına olan çimento ihracatının önemli ölçüde azalması ile Türkiye'nin çimento ihracatındaki gerileme devam etmiştir. Suriye ve Libya önemli ihracat pazarları olarak 2015 yılında yeniden öne çıkmasına rağmen, politik kaos ve savaş ortamı bu ülkelere ihracatın potansiyel seviyelerine çıkmasına engel olmaktadır. Bu nedenle Türkiye'nin çimento ihracatı 2015 yılının ilk on bir ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %7 gerileyerek, 6,6 MT olarak gerçekleşmiştir.

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu



Votorantim Çimento

Votorantim Çimento stratejik odağında yer alan yedi ülkedeki (İspanya, Türkiye, Fas, Tunus, Hindistan, Peru ve Çin) varlıklarını, uluslararası genişlemesini güçlendirmek stratejisi kapsamında, Cimpor ile anlaşmaya vararak 21 Aralık 2012 tarihinde resmen devralmıştır.

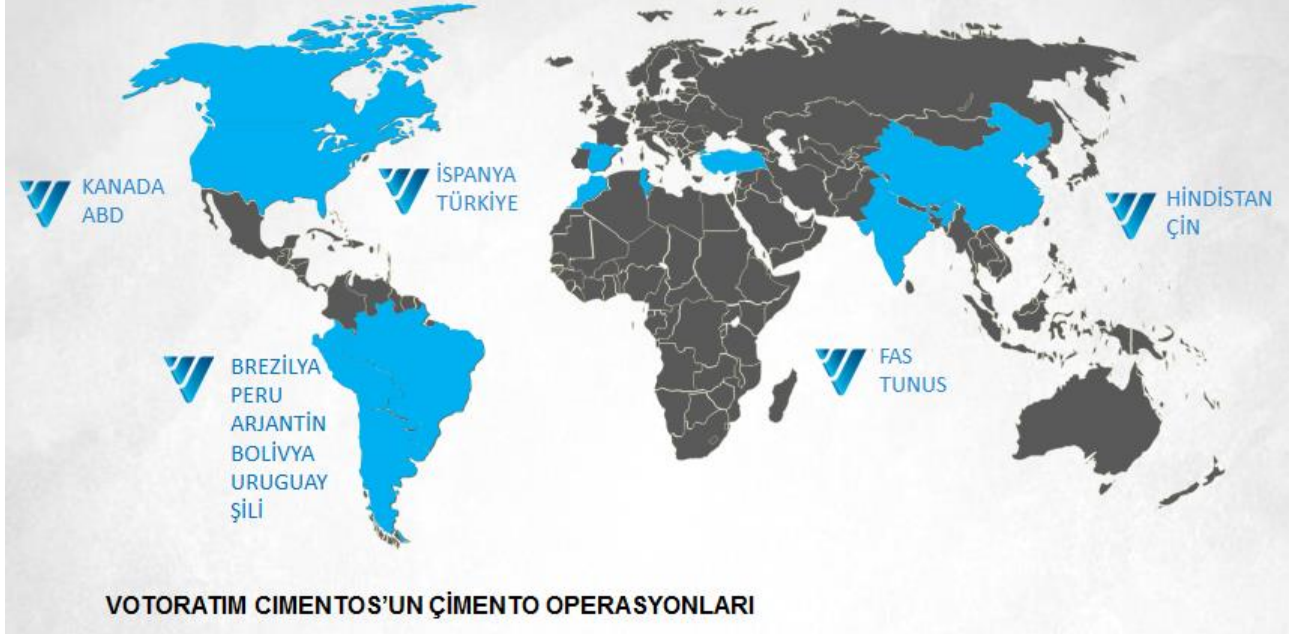
Brezilya'nın en büyük şirketlerinden biri olan ve 1918 yılında kurulan Votorantim Grubu, yapı malzemeleri (çimento, beton ve agrega), madencilik, metalurji (alüminyum, çinko, nikel, demir, çelik) selüloz, konsantre portakal suyu, enerji ve finans sektörlerinde 24 ayrı ülkede faaliyet göstermektedir. Votorantim Grubu 2012 yılında 10,3 milyar dolar satış geliri elde etmiştir. Votorantim Enstitüsü tarafından koordine edilen ve bugün yaklaşık 1.5 milyon kişiyi kapsayan 154 projenin gerçekleştirildiği toplumsal ve sosyal yatırımların tümü 35,5 milyondardır. Çevre ile ilgili olarak, şirket araştırma ve çalışmalara, inovasyon ve yeni teknolojilerin uygulanmasına 297 milyondan fazla yatırım yapmıştır.

Operasyonel ve yönetim mükemmelliği ile öne çıkan Votorantim Cimentos 1936 yılında kurulmuştur. Ülkesinde ve Amerika'da en güçlü, sektörde dünyadaki en büyük 8 kuruluşun biri konumundadır. Şirket, %40 pazar payıyla, Brezilya'da pazar lideri konumundadır. Votoran, Itaú,

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Poty, Tocantins, Aratu, Votomassa, ve Engemix markaları başta olmak üzere 40 çeşit ürün satmaktadır. Kuzey Amerika'da ise 6 fabrika ve 150'den fazla beton ve harç ünitesi ile hizmet vermektedir. Güney Amerika'da Bolivya, Şili, Paraguay, Uruguay, Arjantin ve Peru'da yerel yatırımlara sahiptir. Votorantim Cimentos 2012 yılında operasyonlarına İspanya, Türkiye, Fas, Tunus, Hindistan ve Çin'i de dahil ederek faaliyet alanlarını genişletmiştir.



2014 yılında, Votorantim Çimento net 4.14 milyar avro satış geliri elde etmiştir. Dünyada 15.000'den fazla çalışanı bulunan şirket, ülkenin önemli iş dünyası dergilerinden biri olan Guia Você S.A./Exame tarafından "Brezilya'da Çalışılabilecek En iyi 150 Firmadan Biri" olarak seçilmiştir.

Doğru yönetimin sağlanması Votorantim Cimentos'un temel kaldıraçlarından biridir. Votorantim Gelişim Sistemleri (Votorantim's Development System), iş sağlığı ve güvenliği standartları çerçevesinde, çalışanlarının kişisel ve profesyonel gelişim fırsatlarını desteklemektedir.

Etik Kuralları ile birlikte tüm faaliyet ve ilişkilerde yer alan Votorantim şirket değerleri (güvenirlilik, saygı, ahlak, girişimcilik ve birliktelik) Votorantim kimliğini şekillendirmektedir.

Votorantim Çimento'ya göre sosyal sorumluluk kavramı günü gününe yaşatılmalıdır. Şirket, çalışanlarının yaşadığı ve çalıştığı toplumlarda eğitim, işgücü, kültür ve spor alanlarında yıllık 14 milyon doların üzerinde yatırım yapmaktadır.

YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

Votorantim Çimento, sektördeki sürdürülebilirliği sağlamak için dünyanın en büyük çimento şirketlerini bir araya getiren ve global bir forum olan Çimento Sürdürülebilirlik Girişimi (CSI)'nin kurucularından birisidir. Bu kapsamda, Votorantim Çimento çevre yönetimini, operasyonlarında verimliliği sağlayarak, çalışanlarının, müşterilerinin, ve paydaşlarının yaşam kalitesini artıran süreç ve teknolojiler kullanarak, iyileştirmeyi amaçlar.

2015 Yılı Pazarlama ve Satış Faaliyetleri

Yibitaş Yozgat İşçi Birliği Yozgat-Saray'da bulunan çimento fabrikası ile İç Anadolu Bölgesi'nde pazarlama ve satış faaliyetlerini sürdürmektedir. Yozgat ilinin en önemli sanayi kuruluşları arasında yer alan ve il sanayisinin gelişime tanıklık eden fabrikamız ile güçlü, sektöründe lider müşteri portföyüne ürün ve hizmetlerimizi ulaştırmaktayız.

Yibitaş Yozgat İşçi Birliği, müşterilerinin ürün talebini mevcut üretim kapasitesi paralelinde en üst seviyede karşılamaya çalışmaktadır. 2015 yılında mevcut pazar talebi doğrultusunda çimento ve klinker çimento satışı gerçekleştirilmiştir.

Yibitaş Yozgat İşçi Birliği 2015 yılı toplam çimento satışları 2014 yılına kıyasla %7,0 azalarak 450.241 ton gerçekleşmiştir. Klinkerde ise 2015 yılında bir önceki yıla göre %2,7 azalış ile 385.673 ton klinker satış gerçekleştirilmiştir.

TON	2014	2015	2014-2015 Değişim
Çimento İç Satış	484.285	450.241	-7,0%
Çimento İhracat	0	0	
TOPLAM	484.285	450.241	-7,0%
Klinker İç Satış	396.310	385.673	-2,7%

Müşterilerimizin ihtiyaç ve beklentilerine en iyi değer sunumu sağlayacak ürün ve hizmetlerimizin yanı sıra, müşteri ilişkilerimizde de en üst seviyeyi hedeflemekteyiz. Müşterilerimizin iş süreçlerine katkıda bulunma ve çözüm ortağı olma bilinci ile hareket eden satış ekibimiz, satış öncesi ve sonrası teknik hizmet ağıımız ile müşterilerimizin her zaman

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

yanındayız. Şirketimizin, müşterilerimizin ürünümüzün kullanım ve uygulamalarında karşılaştıkları sorunları gidermek ve müşterilerimizin teknik kabiliyetlerini yükseltmek ve böylece müşterilerimize değer yaratacak üretim-maliyet optimizasyonunu sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği teknik destek faaliyetleri 2015 yılında da sürmüştür. Alanında öncü uygulamalardan biri olan Teknik Hizmetler ekibimiz ile müşterilerimiz şantiyelerinde ziyaret edilerek, kendi üretim proseslerinde en üst seviye verimliliği ve maliyet optimizasyonunu sağlayacak çimento kullanım reçeteleri oluşturulurken, çimento uygulamaları alanında karşılaştıkları sorunlar laboratuvar analizleri ile değerlendirilmiş aynı zamanda müşterilerimizin kendi teknik kabiliyetlerini geliştirmeye yönelik laboratuvar kurulumu ve personel eğitimi desteği verilmiştir.

Müşteri odaklılık yaklaşımını operasyonlarının merkezine alan Votorantim, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını daha iyi anlayarak bu ihtiyaçlara cevap verecek ürün ve hizmet sunumu gerçekleştirmeye hedeflemektedir. Müşterilerimizin 444 99 66 numaralı Müşteri Hizmet Hattı aracılığıyla ilettikleri şikayetler, şirketimiz içinde ilgili bölümlerin sorumluluğu ve ortak çabası ile sürekli değerlendirilmekte, şikayetleri gidermeye yönelik aksiyon planları uygulanmaktadır.

Her yıl bir gelenek haline gelen Müşteri Gezisi programımız kapsamında, 2015 yılı başında müşterilerimiz ve şirketimizden temsilcilerle yurtdışına gezi düzenlenmiştir. Müşterilerimizin yıllık pazarlama ve satış performansının ödüllendirildiği bu geziler, aynı zamanda müşterilerimiz ve şirketimiz arasındaki iletişimi kuvvetlendirirken, birlikte ve işbirliği içinde çalışma ortamını da desteklemektedir.

7. Yapılan yatırımlara ilişkin bilgiler;

2015 Yılında çevre, iş güvenliği, idame ve modernizasyon yatırımı olmak üzere toplam 23.337.454 TL yatırım yapılmıştır.

8. Yararlanılan teşvikler hakkında bilgiler;

5510 sayılı SGK ve 46486 Sayılı Kanun çerçevesinde 389.289 TL işveren prim indiriminden yararlanılmıştır.

9. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler;

Şirketin doğrudan yada dolaylı iştiraki yoktur.

10. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler;

Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

11. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları;

Şirket faaliyetlerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların ve Pazar şartlarındaki değişikliklere odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirmesini amaçlanmıştır.

12. Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı;

İlgili dönemde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır

13. Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri;

2015 Yılı içinde Şirket Ana Sözleşmesinde, herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

14. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu;

Şirketimiz; SPK'nın Payları Piyasa Öncesi İşlem Platformunda İşlem Görecek Halka Açık Anonim Ortaklıklara İlişkin Esaslar Tebliğin (Seri:IV,No:58) 8. maddesinin 2. bendine göre Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümlerinden muaftır.

15. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar;

Şirketimiz yıl içerisinde ve yıl sonunda, Finansal Raporların doğruluğu açısından Başaran Nas Bağımsız Denetim SMMM A.Ş., vergi ve tam tasdik açısından ise DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından özel olarak denetlenmektedir.

Aynı zamanda, iç denetim faaliyetleri kapsamında, SOX (Sarbanes&Oxley) kuralları gereği yapılan işlemlerimiz, Başaran Nas Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.

16. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler;

Devam eden, 627.213 TL civarında muhtelif içerikli şirketimiz aleyhine açılan davalar olup, bunun büyük kısmı, iş kazasından doğan tazminat talebinden oluşmaktadır.

17. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalara ilişkin açıklama;

Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında verilen önemli idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

18. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,

Şirketimiz 2015 yılında Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapmamıştır.

19. Yönetim hakimiyetini 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 yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir;

Şirketin 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine 2015 yılı için (6102 sayılı TTK 395 ve 396) maddeler çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmesi Genel Kurul Onayına sunulacaktır.

20. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

2015 yılı içerisinde, sosyal sorumluluk çerçevesinde yaptığımız bağış ve yardımların toplamı 68.145 TL'dir.

21. Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler;

2015 faaliyet yılında Şirketimizin, hâkim ortağı Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve/veya bağlı şirketlerinin yönlendirmesiyle yapılmış herhangi bir hukuki işlem, Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2015 faaliyet yılında, gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerin detayı, Finansal Tablolara ilişkin açıklayıcı "ilişkili taraflar açıklamaları" dip notunda ve TTK'nun 199.maddesi gereği hazırlanan "Hakim ve Bağlı ortaklıkla ilişkiler Raporunda" açıklanmıştır.

22. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu ;

25 Şubat 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan, Finansal Tablolar ve Dip Notlarındaki açıklanmıştır.

23. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler;

Şirketin 2015 faaliyet dönemlerine ait 2014 ile karşılaştırmalı olarak sunulan üretim ve satış bilgileri aşağıdaki gibidir.

	2014	2015	% Artış _Azalış
Çimento Üretimi	483.655	454.065	-6,12%
Çimento Satışı	484.285	450.241	-7,03%
Klinker Üretimi	796.000	765.000	-3,89%

Net Satış Gelirleri(TL)	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>
Yurtiçi Satışlar	93.721.548	97.072.039

24. Şirketin sermayesi, ticari ve finansal borçlarına ilişkin bilgiler;

Şirketin sermayesi 100.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermayenin karşılıksız kalması durumu yoktur. Şirketin uzun dönem ticari ve finansal borcu bulunmayıp kısa dönem ticari ve finansal borçlarını ödeyebilme gücü açıklanan likidite oranlarından da görüleceği üzere makul seviyededir. Yönetim Kurulu söz konusu bu ve bunun gibi finansal değerleri takip etmekte ve finansal yapının daha da güçlenmesi için sağlamak amacıyla gereken tedbirleri almaktadır .

25. Kar Payı Dağıtım Politikası;

Şirket Yönetim kurulu her yıl ulusal ve global ekonomik şartları, şirketin gündemindeki projelerini ve fonlarının durumunu gözden geçirerek , geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir kardan ortaklara kar payı ödeyebilir.

Kar Dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir

26. Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar;

		2015	2014
Cari oran	Dönen Varlıklar /Kısa Vadeli Yab. Kaynaklar	2,36	2,57
Likitide oran	Dön. Var.-(Stoklar)/Kısa Vadeli Yab. Kaynaklar	2,13	2,30
Mali yeterlilik	Öz Kaynaklar/Yabancı kaynaklar	3,51	3,35
Öz kaynakların Karlılığı	Net dönem Karı /Öz Kaynaklar	0,21	0,25
Satışların Karlılığı	Net dönem Karı /Net Satışlar	0,25	0,24
İş Hacmi Karlılığı	Faaliyet Karı /Net Satışlar	0,29	0,28

27. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar;

Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesi ve sonuçları;

Şirketimiz Hisseleri 09.08.2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'un Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (PÖİP) işlem görmektedir.

Anayasa Mahkemesi'nin iptal kararı öncesi, Sermaye Piyasası Kanunu 13. Maddesinin 4.bendi "Kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez ve katılma belgelerinin geri alımı yapılamaz. Kayden izlenmeye başladığı tarihi izleyen yedinci yılın sonuna kadar teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları YTM'ye intikal eder. Bunların üzerindeki sınırlı aynı haklar kendiliğinden sona ermiş sayılır. Bunlar YTM'nin hesabına geçmesinden itibaren üç ay içinde satılır." Şeklindeydi.

Anayasa Mahkemesi'nin 12.11.2015 tarihli ve 29530 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22.10.2015 tarihli ve E.2015/29, K.2015/95 sayılı kararıyla üçüncü cümlede yer alan "ve katılma belgelerinin geri alımı yapılamaz." ifadesi ile dördüncü, beşinci ve altıncı cümleleri ("Kayden izlenmeye başladığı tarihi izleyen yedinci yılın sonuna kadar teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları YTM'ye intikal eder. Bunların üzerindeki sınırlı aynı haklar kendiliğinden sona ermiş sayılır. Bunlar YTM'nin hesabına geçmesinden itibaren üç ay içinde satılır.") Anayasa'nın 13 ve 35 nci maddelerine aykırılık teşkil ettiği gerekçesiyle iptal edilmiştir.

Bu iptal işlemi ile kaydileşmeye ilişkin süre sınırlaması ortadan kalkmış olup, YTM'ye intikali de yapılmayacaktır. Ancak, sermaye piyasası araçlarını elinde bulunduran ortaklarımızın, alım satım işlemlerini borsada yapabilmesi için, kaydileştirme işlemlerini yapmasına ilişkin zorunlulukları devam etmektedir.

28. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Önemli sayılacak nitelikte herhangi bir olay gerçekleşmemiştir.

YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

29. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanan yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının % 10'una veya daha fazlasına ulaşan işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırmasına ilişkin hazırlanan rapor hakkında bilgi;

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanan yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının % 10'unu aşan ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin raporu Ek'te sunulmuştur.

Ayrıca şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış 25/02/2016 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup söz konusu raporun sonuç kısmı; "2015 faaliyet yılında Şirketimizin, hâkim ortağı Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.ve bağlı şirketlerin yönlendirmesiyle Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.ve bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, Votorantim Çimento San.ve Tic.A.Ş. yada ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2015 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir." şeklindedir.

EK:

YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş İLE İLİŞKİLİ TARAFLARI ARASINDAKİ YAYGIN VE SÜREKLİLİK ARZ EDEN İŞLEMLERE İLİŞKİN RAPOR

Raporu Hazırlayan:Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnş.Mal.Tic.ve San. A.Ş. Yönetim Kurulu

Rapor Hazırlama Tarihi : 25 Şubat 2016

Rapor Dönemi : 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015

Raporun Dayandığı Düzenleme :

19 Mart 2008 tarih ve 26821 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın Seri:IV, No:41"Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"i, 20 Temmuz 2011 tarih ve 28000 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:IV, No:52 Tebliği ile değiştirilmiştir.

20 Temmuz 2011 tarihli Tebliğ düzenlemeleri gereğince; payları Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıklar ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemlerinin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının % 10'una veya daha fazlasına ulaşması durumunda, ortaklık yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması zorunlu kılınmıştır. Söz konusu raporun yıllık olağan genel kurul toplantısından 15 gün önce ortakların incelemesine açılarak ilgili işlemler hakkında genel kurul toplantısında ortaklara bilgi verilmesi gerekmektedir.

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

İlişkili Taraf Hakkında Bilgi:

İsmi/Ticari Ünvanı	Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İlişkili Taraf Olma Sebebi	Grup Şirketi ve Hakim Ortak

Pay Sahibi	Nominal Pay Tutarı	Pay Yüzdesi
Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	82.956,04	82,96%
Diğer Ortaklar	17.043,96	17,04%
Toplam	100.000,00	100,00%

İlişkili İşlemin Niteliği:**1-Çimento Satışı****İlişkili İşlemin Hacmi:**

-

2015 Yılı Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Çimento Satış tutarı(TL) (KDV Hariç)	: 8.217.680 TL
- İlişkili İşlemin Toplam Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	: 8,77
- İlişkili İşlemin Aktif Toplamı İçindeki Payı(%)	: 5,69

İlişkili İşlemin Şartları:

Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. firması kendi satış alanındaki sözleşmeli müşterilerine çimento tedarikinde güçlükle karşılaştığında firmamız çimentosunu satın alarak müşterilerine vermektedir. Şirketimizce uygulanan satış şekli peşin ve şantiye teslimi olup çimentonun fiyatı sadece gideceği Pazar şartlarına göre değişebilmektedir.

İlişkili İşlemin Piyasa Koşulları İle Karşılaştırılması:

2015 yılında Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş firmasına yapılan çimento satışlarında, diğer dökme çimento alıcılarına göre farklı fiyat uygulamalarının nedenleri aşağıda özetlenmiştir.

a) Satış fiyatları oluşturulurken imalatçı firmanın, bayinin veya proje firmasının almış olduğu ürün cinsi, ambalaj cinsi ve miktarı ile kar marjının dikkate alınmasının yanı sıra dikkat edilen diğer bir husus da alıcının faaliyet gösterdiği sektördür.

YİBİTAŞ YOZGATİŞÇİ BİRLİĞİ İNŞAAT MALZEMELERİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nun 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmeliğine istinaden hazırlanmış Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu

b) Satış hinterlandımızda satış yaptığımız hiçbir bayii, müşteri, proje firması ya da Hazır Beton Tesisi, Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş firması gibi geniş bir coğrafyada faaliyet göstermemekte ve bu kadar tesis sayısı bulunmamaktadır.

c) Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının miktarsal anlamda en büyük müşterilerimizden birisi olması, birim maliyetlerimizde, sabit giderlerin aşağıya çekilmesini sağladığı için, diğer müşterilere satmış olduğumuz ürün maliyetlerini de düşürerek toplam karlılığımızın artmasını sağlamaktadır. Bu ürünü satmadığımız zaman satabileceğimiz başka bir pazar yoktur. Satış fiyatları gönderilen pazardaki varolan fiyatlara göre değişmektedir.

2-Klinker Satışı

İlişkili İşlemin Hacmi:

- 2015 Yılı Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Klinker Satış tutarı(TL) (KDV Hariç)	: 40.115.168 TL
- İlişkili İşlemin Toplam Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	: 42,80
- İlişkili İşlemin Aktif Toplamı İçindeki Payı(%)	: 27,78

İlişkili İşlemin Şartları:

Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasının Samsun ve Nevşehir Öğütme Paketleme Şubesi klinker ihtiyacını kendi fabrikalarından karşılamakta olup, yetmediği zaman şirketimizin üretim fazlası klinkerimizi almaktadır.

İlişkili İşlemin Piyasa Koşulları İle Karşılaştırılması:

2015 yılında Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş firmasına yapılan klinkerin emsal satış fiyatı tespitinde ÜNYE, ADO ve ÇİMSA Çimento Fabrikalarından fiyat teklifi ve Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş'ne alımı yapılan klinker birim fiyatları baz alınmıştır. KVK kapsamında transfer fiyatlandırma kurallarına da uyum sağlanmaya çalışılmaktadır. Ayrıca, Türkiye genelindeki klinker kapasitesi fazlalığı nedeni ile ürettiğimiz fazla klinkeri, Votorantim Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş dışında, sürekli, piyasa koşullarına uygun ve tahsilat riski olmayan alıcı bulmak neredeyse imkansız gibidir.

Yönetim Kurulu