



**TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01.01.2017 – 31.03.2017 HESAP DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

**NİSAN 2017**

### A)Genel Bilgiler

#### 1.Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

Bu faaliyet raporu 01.01.2017 – 31.03.2017 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

#### 2.Şirketin ticaret ünvanı, ticaret sicil numarası ve iletişim bilgileri

: Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**Ticaret Sicil Memurluğu** : İstanbul

**Ticaret Sicil Numarası** : 243164

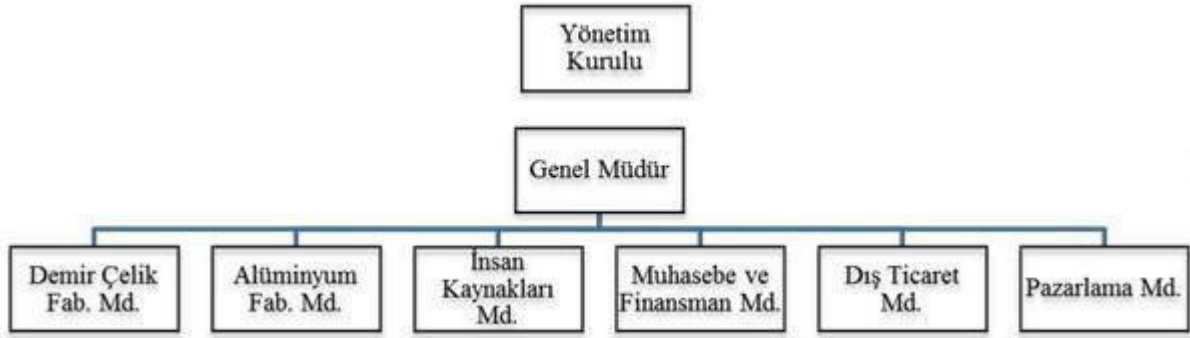
: Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul

**Telefon** : 0 ( 216 ) 415 24 57

**Faks** : 0 ( 216 ) 425 24 63

**Kurumsal İnternet Adresi** : [www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr)

#### 3.Şirketin organizasyon yapısı, sermaye ve ortaklık yapıları



Şirketin sermayesi ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda listelenmiştir.

|                  | 31.03.2017   |                   | 31.12.2016   |                   |
|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Adı Soyadı       | Pay Oranı %  | Pay Tutarı TL     | Pay Oranı %  | Pay Tutarı TL     |
| Mehmet NERGİZ    | 37,70        | 11.311.593        | 37,70        | 11.311.593        |
| Tuba NERGİZ      | 15,83        | 4.750.000         | 15,83        | 4.750.000         |
| Halka Açık Kısım | 46,46        | 13.938.407        | 46,46        | 13.938.407        |
| <b>TOPLAM</b>    | <b>100,0</b> | <b>30.000.000</b> | <b>100,0</b> | <b>30.000.000</b> |

Şirketin çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL, kayıtlı sermaye tavanı ise 100.000.000 TL'dir.

Şirketimiz halka açık statüde olup şirket payları 16.06.2014 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

#### **4.İmtiyazlı Paylar ve Oy hakları**

Yönetim Kurulu seçiminde;

2 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Genel Kurul'da; Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15(Onbeş), her bir adet B grubu payın 1(Bir) oy hakkı vardır.

#### **5.Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler**

Yönetim Kurulu;

| Adı Soyadı          | Görevi                        |
|---------------------|-------------------------------|
| Mehmet Nergiz       | Yönetim Kurulu Başkanı        |
| Tuba Nergiz         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  |
| Burak Nergiz        | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Burcuhan Yıldiran   | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| Mustafa Şahin Ersoy | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |

Yönetim Kurulu üyeleri, 16.05.2016 tarihli şirket Olağan Genel Kurul'unda 3(üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Ayrıca, yine aynı tarihte alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Mehmet Nergiz'in şirketi her hususta ve en geniş şekilde münferit imzası ile temsil ve ilzam etmesine karar verilmiştir.

*Komiteler;*

#### ***Denetimden Sorumlu Komite***

| Adı Soyadı          | Görevi |
|---------------------|--------|
| Burcuhan Yıldiran   | Başkan |
| Mustafa Şahin Ersoy | Üye    |

#### ***Kurumsal Yönetim Komitesi (\*)***

| Adı Soyadı          | Görevi |
|---------------------|--------|
| Burcuhan Yıldiran   | Başkan |
| Mustafa Şahin Ersoy | Üye    |
| Onur Fırçasıgüzel   | Üye    |

***Riskin Erken Saptanması Komitesi***

| Adı Soyadı          | Görevi |
|---------------------|--------|
| Burcuhan Yıldırım   | Başkan |
| Mustafa Şahin Ersoy | Üye    |

(\*) Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yürütmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 225'tir. (31 Aralık 2016 275'tir.)

**B) Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

**Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı**

İlgili hesap döneminde yönetim organı ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin brüt toplamı 120.213,50 TL'dir.

**C) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Yeni devreye alacağımız ürünlerin dizayn, proje ve AR-GE çalışmaları proje mühendislerimiz tarafından sürdürülmekte olup, ürünlerin hızlı bir şekilde üretime geçirilmesi planlanmaktadır.

**D) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

**1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler**

Tuğçelik yurtdışı otomotiv müşterilerinden BOSCH ve VALEO için yeni hatlar devreye almaya devam etmektedir. Bu süreçte firmamıza yeni büyük tonajlı döküm tezgahları, CNC işleme tezgahı, bekletme ocakları ve kalite kontrol cihazı yatırımları yapılmıştır. Yeni üretim hattımız tam otomasyon sistemi ile çalışmaktadır.

**2. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

Şirketimizin ilgili hesap dönemine ait denetimi İç Denetim Komitesi ve Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bunun dışında şirketimiz ilgili hesap döneminde kamu otoriteleri tarafından denetlenmemiştir.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
01.01.2017 – 31.03.2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

**E)Finansal Durum**

**1.Finansal Tabloların Özeti**

**Özet Gelir Tablosu**

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| Net Satışlar                                   | 26.348.787       |
| Satışların Maliyeti                            | (22.388.391)     |
| <b>Brüt Esas Faaliyet Karı</b>                 | <b>3.960.396</b> |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                    | (583.408)        |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)      | (1.361.137)      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler             | 3.234.591        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)         | (1.655.146)      |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler              | 208.213          |
| Finansman Gelirleri                            | 1.131.166        |
| Finansman Giderleri (-)                        | (3.587.364)      |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri | ( 276.040)       |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                   | <b>1.071.271</b> |

**Özet Bilanço**

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar               | 77.073.255         |
| Duran Varlıklar               | 72.944.491         |
| <b>Varlık Toplamı</b>         | <b>150.017.746</b> |
| Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar | 62.444.204         |
| Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar | 27.028.247         |
| Özkaynaklar                   | 60.545.295         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>       | <b>150.017.746</b> |

**2.Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

Şirketimizin ilgili hesap döneminde Finansal Durum Tablosu'nda görüleceği üzere net karının **1.071.271 TL** olduğu tespit edilmiştir. Şirketimizin faaliyetleri ağırlıklı olarak yurtdışı otomotiv sektörlerine yönelik eğilimde olduğu için, yurtdışına yapılacak ihracatlardan gelecek olan döviz girdileri kur farkını dengeleyecektir. Bu veriler ve finansal rasyolar ışığında hesap döneminde borca batıklık durumu olmadığı, şirket sermayesinin karşılıksız kalmadığı anlaşılmıştır.

**3. Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

*Kar Dağıtım Politikası :*

İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

*Birinci Kar Payı:*

Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

*İkinci Kar Payı:*

Net dönem karından, (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

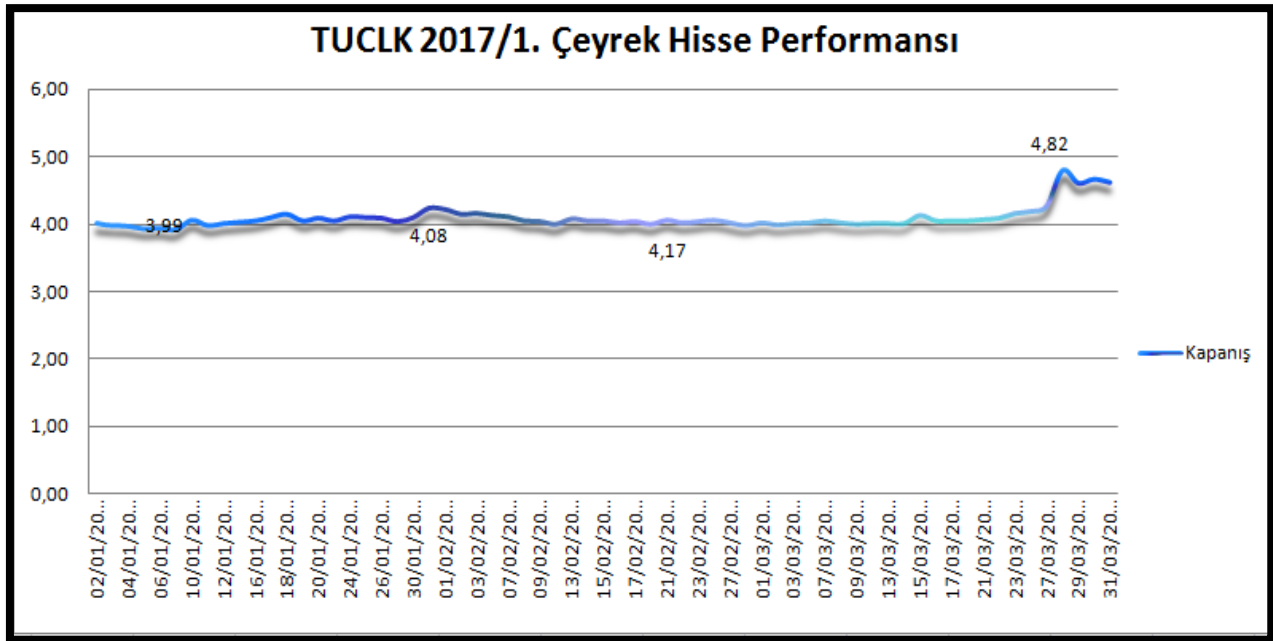
*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan,%5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
01.01.2017 – 31.03.2017 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket esas sözleşmesinde belirtilen şartlar altında Yönetim Kurulu üyeleri, 30.03.2017 tarihinde toplanarak oy birliği ile vardıkları karar sonucu 2016 yılı karı olan 10.882.265 TL'nin ortaklara dağıtılmayarak olağanüstü yedek olarak ayrılmak suretiyle özsermayeye eklenmesine ve şirket bünyesinde bırakılmasına karar vermişlerdir. Söz konusu karar 24.04.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul onayına sunulup onaylanmasıyla birlikte kesinleşmiştir. Şirket, dağıtılmayan karı ileride doğacak prokesiyonlar, fırsatlar ve gerçekleştireceği yatırımlar için kullanacaktır.

#### 4.Hisse Senedi Fiyatlarının İlgili Dönem İçinde Gösterdiği Gelişme



TUCLK 16.06.2014 tarihinde 4,00 TL fiyatla Borsa II. Ulusal Pazar’da işlem görmeye başlamıştır, Eylül 2014’e kadar halka arz fiyatının üzerinde işlem görmüştür. Ancak Eylül – Ekim döneminde şirket paylarında SPK tarafından yatırımcı bazında işlem yasağı uygulamasına gidilmiştir. Söz konusu dönemde şirket payları 2,26 TL ile en düşük seviyeyi görmüştür. Ardından toparlanmaya çalışan Şirket paylarının 31.03.2015 tarihine kadar nispeten yatay bir seyir izlediği, bu tarihten sonra ise hızlı bir yükseliş trendine başladığı görülmektedir. 2016 yılının başlarında ise yatay trend devam etmiş nisan ayında ise tekrardan yükseliş trendine girmiştir. 2017 mart ayı sonu itibarıyla şirket hisseleri 4.64 fiyattan işlem görmektedir.

### **5.Fiyat Performansına Etki Eden Faktörler**

Şirket halka arz izahnamesinde de belirtildiği üzere otomotiv yan sanayi firmalarına üretim kapsamında yapmış olduğu sözleşmeler çerçevesinde yatırım ve sözleşme açıklamalarına devam etmektedir. Buna karşılık Şirketin gerek 2014 yılı gerekse 2015 yılı 9 aylık döneminde fiyat tespitine esas teşkil eden projeksiyonlarının altında bir mali performans göstermesine karşılık şirket paylarında geçmiş dönemde önemli bir yükseliş yaşanmıştır.

Halka arz fiyatının önemli bir dayanağı olan projeksiyonlarda belirtilen varsayımların gerçekleştirilip gerçekleştirilmemesi Şirket paylarının fiyat seyri açısından önem arz etmektedir.

Şirketin hakim ortakları tarafından Ağustos ve Ekim aylarında şirketin kredi teminatlarının oluşturulması ve kısa vadeli borçlarının kapatılması amacıyla toplam 8.000.000 adet payın borsada işlem görebilir hale getirilmesi açıklamaları yapılmıştır. Akabinde 16 – 23 Kasım 2015 tarihleri arasında şirketin hakim ortakları tarafından 4,5 milyon adet payın satışının gerçekleştirilmiş ve satış sonucunda elde edilen 13,6 milyon TL’lik kaynağın 11,8 milyon TL’lik kısmı yapılan açıklamalar doğrultusunda Şirketin nakit ihtiyaçlarının karşılanması çerçevesinde Şirkete aktarılmıştır.

### **6.İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör İçindeki Yeri ve Gelişimi**

Firmamız Alüminyum Döküm kısmında ağırlıklı olarak beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine üretim yapmaktadır. Otomotiv sektöründeki müşterilerimizin %95’i yabancıdır ve ihracat yapılmaktadır. Otomotiv sektörü projelerinde 7-10 yıllık kontratlı anlaşmalar yapılmaktadır.İhracatını yaptığımız Almanya ve Fransa’da sektör hızla büyümektedir. Bunu 2016-2022 arası aldığımız siparişlerden açıkça görmekteyiz. Özellikle müşterilerimiz MAHLE BEHR ve VALEO’da siparişlerimiz yaklaşık iki katına çıkarılmış olup her iki firmaya gerçekleştireceğimiz üretimden 2016 yılı itibariyle 8 yıl boyunca



ortalama her yıl 14-15 Milyon € satış cirosu hedeflenmektedir. Beyaz eşya tarafında BSH-(Bosch ve Siemens) firmasının global tedarikçisi olan Tuğçelik şuanda BSH-(Bosch ve Siemens) 'in Çerkezköy çamaşır makinesi fabrikası için üretim yapmaktadır.BSH için yıllık satış hedefi ise 4-5 milyon €'dur.

BSH'ın Almanya ve Polonya'daki fabrikaları içinde Tuğçelik tarafından üretim ve satış teklifleri verilmiş olup sürecin olumlu sonuçlanması halinde yakın gelecekte, bu iki tesiste içinde üretim sevkiyatlarına başlanacaktır. Bununla birlikte 2016 yılının sonlarında Vestel A.Ş ile imzalanan anlaşma şirketimiz cirosunu %10 oranında arttırması beklenmektedir. Firmamız özellikle son 2 yılda belirlediği strateji ve yaptığı yatırımlar ile sektörün önde gelen firmaları arasında yerini almıştır. Gerek son teknoloji ile donatılmış makine parkuru gerekse güçlü çalışan kadrosu ile önümüzdeki 5 yıl içerisinde büyümesine çok hızlı, etkin bir şekilde devam edecek ve gerçekleştirdiği ihracat ile ülke ekonomisine de önemli ölçüde fayda sağlayacaktır.

## **7.Üretim ve Satışlar**

Beyaz eşya ve otomotivde yılın tamamında alüminyum üretimden sağlanan ciro toplam 22.365.496 TL'dir. Demir – Çelik'te ise 2017 ilk çeyrekte sac satışından elde edilen ciro 257.300 TL'yi bulmuştur. 01.01.2017- 31.03.2017 itibariyle elde edilen net satış geliri toplam 26.348.787 TL olmuştur. Ciromuzda meydana gelen artışın yılın geri kalan döneminde de devam etmesi beklenmektedir. Planlanan üretim artışları aynı zamanda yeni yılda yarı yılda bilançoya olumlu şekilde yansıtacaktır.

## F)Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

### **1. Risk Yönetim Politikası**

Tuğçelik'in maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergeler uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir. Alacak risklerimizin tamamına yakını Exibank tarafında sigortalanarak teminat altına alınmıştır.Müşterilerimizin risk pozisyonları sürekli olarak izlenmektedir. Tuğçelik'in maruz kaldığı faiz risklerinin yönetilmesi amacıyla kredi portföyü ve nakit akış projeksiyonları esas alınarak durasyon hesaplanmakta ve olası faiz değişimlerinde yaşanacak kazanç/kayıp tutarları duyarlılık analizleri ile ölçülmektedir. Buna ilaveten, Şirket'in toplam kredi portföyü içerisindeki değişken faizli kredilerinin oranı izlenerek, bunun belirli bir limit dahilinde tutulmasına yönelik uygulamalar yapılmaktadır. Likidite riski yönetimine yönelik olarak benzer şekilde, kredi kullanımı ve geri ödemeleri ile nakit akış projeksiyonları izlenerek gerekli hareket planları oluşturulmaktadır.Tuğçelik'in orta/uzun vadeli stratejik yol haritasında yapılması planlanan her

türlü yatırımın finansal ve teknik değerlendirmelerini içeren fizibilite raporu Şirket'in Mali İşler Birimi tarafından hazırlanmakta ve Denetim Komitesi'ne sunulmaktadır. Denetim Komitesi hazırlanan fizibilite raporunun mali açıdan tutarlılığı ve doğruluğunu inceleyerek, karlılık, net bugünkü değer, iç verim oranı, geri dönüş süreleri ve yatırımın geri dönüş rasyo analizlerini yapar ve hazırlamış olduğu finansal değerlendirme raporunu Şirket Yönetimi'ne sunar.

## **2. Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda Riskin Erken Saptanması Komitesi (Komite) kurulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları Yönetmeliği, Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümünün Politikalar sekmesinde yer almaktadır. Komite'nin amacı bu yönetmelik ve yasal mevzuat kapsamında Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesidir. Komite'nin toplantıları, Komite'nin görevlerini etkili bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla yılda en az 2 defa olmak üzere ve Yönetim Kurulu'nun olağan toplantılarıyla uyumlu zamanlarda gerçekleştirilir. Her toplantı sonrasında, Komite'nin faaliyetlerine ilişkin yazılı bir rapor, tutanakların bir özetiyle beraber Yönetim Kurulu'na sunulur. Toplantı tutanakları sekreteryada saklanır.

### G)Diğer Hususlar

#### **1)Merkez Dışı Örgütler:**

Bulunmamaktadır.

#### **2)Paydaşlara Bilgi:**

Yukarıda bahsi geçen yatırım faaliyetleri dışında bir gelişme bulunmamaktadır.