

EKİZ YAĞ VE SABUN SANAYİİ A.Ş.



**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

(01.01.2014-31.03.2014)

EKİZ YAĞ VE SABUN SANAYİİ A.Ş.
01.01.2014-31.03.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. HESAP DÖNEMİ: 01.01.2014-31.03.2014

2. RAPORUN TİCARET UNVANI: Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: Merkez- 42311

MERSİS No: 3685 8961 1738 1882

Şirket Merkez Adresi: Şehitler Caddesi 1508 Sokak No:4 (35230) Alsancak- İZMİR

Alsancak Fabrika Üretim Adresi:1508 Sokak No: 2/A-B-C-D Alsancak-İZMİR

İTOB Fabrika Üretim Adresi: İTOB Org. San. Böl.10030 Sk. No:15 Tekeli-Menderes-İZMİR

İnternet Adresi: www.ekizyag.com

3. ORTAKLIK YAPISI VE SERMAYE DAĞILIMI:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000.-TL

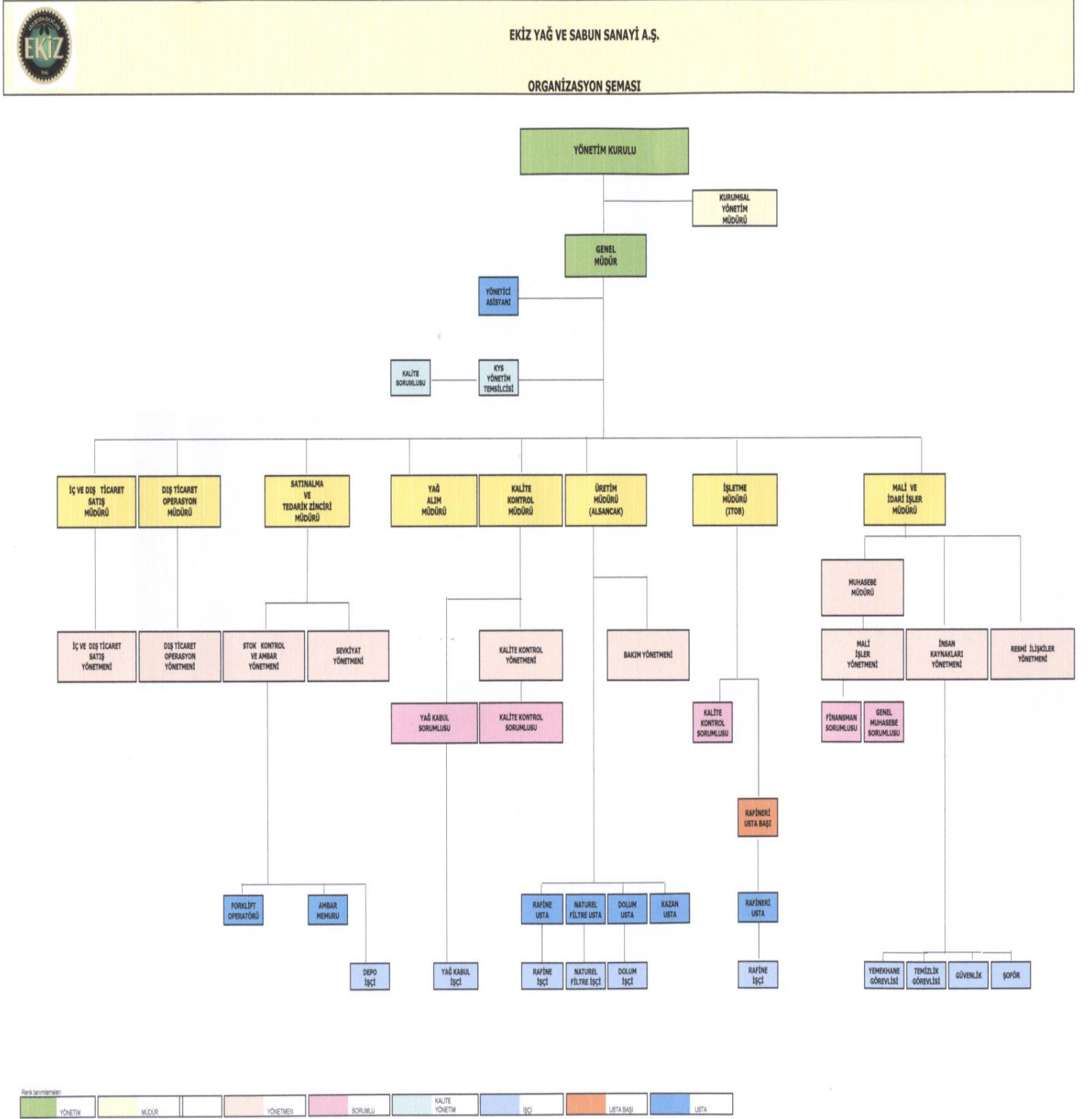
Çıkarılmış Sermayesi: 7.177. 729.-TL

31.03.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı;

ORTAĞIN ADI SOYADI/ UNVANI	GRUBU	TUTARI (TL)	ORANI (%)
Muhittin EKİZ/Yönetim Kurulu Başkanı	A	311.025	7,52
	B	228.975	
İbrahim EKİZ /Yönetim Kurulu Başkan Vekili	A	92.070	3,26
	B	141.630	
Hüsnü EKİZ/ Genel Müdür& Yönetim Kurulu Üyesi	A	91.905	11,94
	B	765.145	
Hüseyin EKİZ/Dış Ticaret Operasyon Müdürü	A	55.000	1,92
	B	83.000	
Halka Açık Kısım	B	5.408.979	75,36
TOPLAM		7.177.729	100

4. ŞİRKET'İN ORGANİZASYON YAPISI

Şirket Organizasyon Şeması:



5. İMTİYAZLI PAYLAR VE PAYLARIN OY HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketimizin 31.03.2014 tarihi itibarıyla, beheri 1 TL. nominal değerinde, 550.000 adet A grubu nama, 6.627.729 adet B grubu hamiline yazılı payı mevcuttur.

Grup	İmtiyaz Türü	Nama/ Hamiline	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı	Nama	1	550.000	7,66
B	-	Hamiline	1	6.627.729	92,34
				7.177.729	100

Esas Sözleşme Madde 6 - Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.06.2010 tarih ve 16/466 Sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket' in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000.-TL (Ellimilyon) Türk Lirası olup, her biri 1(Bir) Türk Lirası itibari kıymette 50.000.000 (Ellimilyon)adet paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 7.177.729.-TL (Yedimilyonyüzyetmişyedibin yediyüzyirmidokuz) Türk Lirası olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 550.000 (Besyüzellibin) adet A grubu; 6.627.729 (Altımilyonaltıyüzyirmiyedibinyediyüzyirmidokuz) adet B grubu olmak üzere toplam 7.177.729 (Yedimilyonyüzyetmişyedibin yediyüzyirmidokuz) adet paya bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Nama yazılı payların devri, Yönetim Kurulu kararı ve pay defterine kayıt ile Şirket'e karşı hüküm ihtiva eder.

6. YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ VE PERSONEL SAYISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Yönetim Kurulu üyeleri TTK ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilirler. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır.

*Şirketin 2013 yılı Olağan Genel Kurulu 18.04.2014 tarihinde yapılmış olup, görev süresi dolan yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilmişlerdir. İlgili karar metni kamuya açıklanmış olup, konu ile ilgili Genel Kurul Tutanağına, www.ekizyag.com web adresimizden, MKK ve KAP sistemlerinden ulaşılabilir.

ADI – SOYADI	GÖREVİ/UNVANI	GÖREV SÜRELERİ
Muhittin EKİZ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl (18.04.2014 Olağan Genel Kurul tarihinden itibaren)
İbrahim EKİZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl (18.04.2014 Olağan Genel Kurul tarihinden itibaren)
Hüsnü EKİZ	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	3 yıl (18.04.2014 Olağan Genel Kurul tarihinden itibaren)
Meral FIRAT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl (18.04.2014 Olağan Genel Kurul tarihinden itibaren)
Sabri Etem ÖZSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl (18.04.2014 Olağan Genel Kurul tarihinden itibaren)

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler:

Görev süreleri dolan Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri Meral Fırat ve Sabri Etem Özsoy ve Yönetim Kurulu Başkanı Muhittin EKİZ, Yönetim Kurulu Başkan Vekili İbrahim EKİZ, Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Hüsnü EKİZ 2013 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul da tekrar üç yıllığına seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir. 2013 faaliyet yılını kapsayan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucu ve 18.04.2014 tarihli 19 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı yapılmıştır.

1. Yönetim Kurulu Başkanı Muhittin EKİZ
2. Yönetim Kurulu Başkan Vekili İbrahim EKİZ
3. Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Hüsnü EKİZ
4. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sabri Etem ÖZSOY
Denetim Komitesi - Risk Yönetimi Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komite Üyesi
5. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Meral FIRAT
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi - Risk Yönetimi Komite Üyesi

15.11.2013 tarihli 31 sayılı yönetim kurulu kararında; Şirketimizin temsil ve ilzamında, bilcümle evrak ve yazıların geçerli olabilmesi için Sn. İbrahim EKİZ' in Şirket ticaret unvanı altında münferiden imzası ile yetkili kılınması hususunun aynı şartlarda devam edilmesine 18.04.2014 tarihli 19 sayılı yönetim kurulu toplantısında karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler:

Muhittin EKİZ; 1971'den beri TJK Asli Üyesi, İstanbul Anadolu Kulübü Üyesi

İbrahim EKİZ; Ege Genç İşadamları Derneği Üyesi,

Hüsnü EKİZ; Ege Genç İşadamları Derneği Üyesi

Meral FIRAT; TEZOL Grup Şirketleri İhracat Satış Opr.- Üretim Planlama Sorumlusu

Sabri Etem ÖZSOY; TEZOL Grup Şirketlerinde Genel Müdür Yardımcısı, Etem Özsoy Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş.-Türsen Tarım Ürünleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İzmir Çek Cumhuriyeti Fahri Konsolosu, Ege Genç İşadamları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi/Başkan Vekili, İzmir Ticaret Odası, İzmir Ticaret Borsası ve Ege İhracatçı Birlikleri Meslek Komitelerinde çeşitli görevler

Yönetim Kurulunun Dönem İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu:

Yönetim kurulu 01.01/31.03.2014 döneminde 14 (on dört) defa toplanmış ve bu toplantılarda alınan tüm kararlara imza atmışlardır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri tek veya birlikte toplam 13 (on üç) yönetim kurulu toplantısına katılmış ve bu toplantılarda alınan tüm kararlara imza atmışlardır.

Bu dönemde yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Toplantıya katılımı, genelde mutlak çoğunluk sağlanmış olup, karar nisaplarında toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alınmıştır. Yönetim kurulu toplantılarında, yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve /veya olumsuz veto hakkı yaşanmamıştır.

Yönetim Kurulu Komitelerinin Komite Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Yürütülen Faaliyetleri de İçerecek Şekilde Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi:

Şirket içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yeterli sayıda komite oluşturmuştur. Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler aşağıdadır:

Denetim Komitesi: Denetim Komitesi, iç ve dış denetim sürecinin uygulama etkinliğini, katma değerini, muhasebe, mali raporlama ve iç kontrol ile ilgili iç sistemlerin işleyişi ve yeterliliğini Yönetim Kurulu adına gözetmekle sorumludur.

Başkan : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sabri Etem Özsoy
Üye : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Meral Fırat

Kurumsal Yönetim Komitesi: Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından, Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de yerine getirir.

Başkan : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Meral Fırat
Üye : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sabri Etem Özsoy
*Üye : Kurumsal Yönetim& İç Denetim Müdürü Hicran Gökmen

* Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'nci maddesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey /Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisanslarına sahip Sn. Hicran Gökmen "Kurumsal Yönetim Komitesi" üyesi olarak 18.04.2014 tarihli 17 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenmiştir.

Risk Yönetimi Komitesi: Risk Yönetimi Komitesi, Şirket'in maruz kalabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi, gerekli politikaların geliştirilmesi için oluşturulmuştur.

Başkan : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sabri Etem Özsoy
Üye : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Meral Fırat

Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler, Denetim Komitesi dışındaki diğer komitelerde üye olabilir. Şirket'in yönetim kurulu üye sayısının beş üyeden ibaret olması ve üçüncü grup şirketler arasında yer almasından dolayı yönetim kurulu üyelerimiz birden fazla komitede görev almışlardır. Komiteler tarafından yıl içerisinde dışarıdan herhangi bir danışmanlık hizmeti alınmamıştır.

Komite Raporları; Komiteler, yıllık faaliyet raporunu izleyen 3. ayın sonundan itibaren 3 aylık dönemler de periyodik olarak yılda en az 4 defa toplanır ve dönemi takip eden ayın ortalarına doğru yetki ve sorumluluk alanına giren konularda Yönetim Kurulu'na rapor sunarak Kurul 'u bilgilendirilmiş olur.

Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Risk Yönetim Komitesi, 2014 yılında 1 defa toplanmışlar ve dönemi takip eden ayın başında yetki ve sorumluluk alanına giren konularda Yönetim Kurulu'na rapor sunmuşlardır.

7. ÜST YÖNETİM

ADI SOYADI	GÖREVİ	BAŞLANGIÇ YILI	İŞ TECRÜBESİ	TAHSİLİ
Muhittin Ekiz	Yönetim Kurulu Başkanı	01.01.1980	59 yıl	Lise
İbrahim Ekiz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.08.2000	19 yıl	Üniversite
Hüsnü Ekiz	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	01.05.2005	16 yıl	Yüksek Lisans
Hüseyin Ekiz	Dış Ticaret Operasyon Müdürü	01.01.1982	34 yıl	Üniversite
Sabri Etem Özsoy	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.07.2012	15 yıl	Üniversite
Meral Fırat	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.07.2013	10 yıl	Üniversite
M. Semih Nalbantoğlu	Mali ve İdari İşler Müdürü	13.09.2007	28 yıl	Üniversite
Canan Tufan	Kalite Kontrol & Üretim Müdürü	03.03.2005	32 yıl	Üniversite
Uğur Sadioğlu	Satın Alma & Tedarik Zinciri Müdürü	25.09.2007	13 yıl	Üniversite
Hicran Gökmen	Kurumsal Yönetim & İç Denetim Müdürü	26.01.2012	16 yıl	Üniversite

Üst Yönetimin Özgeçmişleri:

Muhittin EKİZ: 1940 yılı Karaman doğumludur. İzmir Ticaret Lisesi mezunudur.

1950 – 1979 yılları arası zeytinyağı ticareti ile uğraşmıştır. 1979 yılından beri Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. de Yönetim Kurulu Başkanlığını sürdürmektedir.

İbrahim EKİZ: 1974 yılı İstanbul doğumludur. 1997 Johnson& Wales Üniversitesi- Hospitality Management mezunudur. 1993 yaz dönemi EGS Bank Dış İşlemler de çalışma hayatına başlamıştır. 2000 yılından beri Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. de Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir.

Hüsnü EKİZ: 1974 yılı İstanbul doğumludur. 1996 İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği mezunudur. 1997’ de Northwestern Üniversitesi Proje Yönetimi Yüksek Lisansı yapmıştır.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi (2005-)
- Executive Construction Inc. Newyork, USA (1998 – 2005)

Sabri Etem ÖZSOY: 1974 yılı İzmir doğumludur. 1996 Boston-USA Bentley University Ekonomi ve Pazarlama Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği (2012-)
- TEZOL Grup Şirketlerinde Genel Müdür Yardımcısı (2010-)
- ETEM ÖZSOY Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (2010-)
- TÜRSEN Tarım Ürünleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (2010-)
- ÖZTAŞ Tarım Ticaret A.Ş. Üretim ve İhracat Direktörü(2002-2010)

Meral FIRAT: 1981 yılı İzmir doğumludur. 2002 Uludağ Üniversitesi Ekonomi ve Pazarlama Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği (2013-)
- TEZOL Grup Şirketinde İhracat Satış Opr. Üretim Planlama Sorumlusu (07. 2010-)
- ARKAS Otomotiv Çoklu Markalar Filo Satış Temsilciği (03. 2010 – 07. 2010)
- OTOKOÇ Otomotiv San. Tic. A.Ş. İzmir Temsilciği-Satış Danışmanı (2004 –2009)

Hüseyin EKİZ: 1952 yılı Karaman doğumludur. 1979 İsviçre FRİBOURG Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş Dış Ticaret Operasyon Müdürü (1980-)

Çeşitli dönemlerde İzmir Ticaret Borsası Yönetim Kurulu Üyeliği, İzmir Ticaret Borsası Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, İzmir Ticaret Borsası Meclis Üyeliği, İzmir Ticaret Borsası Meclis Başkan Vekilliği, TOBB Delegeliği, VOB Yönetim Kurulu Üyeliği yapmış ve pek çok ödüller almıştır.

M. Semih NALBANTOĞLU: 1965 yılı İzmir doğumludur. 1986 Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Mali ve İdari İşler Müdürü (2007-)
- Merinos Mobilya A.Ş. Mali İşler Müdürü (2005-2007)
- Fazıl Karaman YMM Kıdemli Denetçi (2004-2005)
- Yaşar Holding Mali ve İdari İşler Müdürü (1990-2004)

1999 yılından beri İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası üyesidir.

Canan TUFAN: 1958 yılı Denizli doğumludur. 1980 Ankara Devlet Mimarlık ve Mühendislik Akademisi Kimya Mühendisliği Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Kalite Kontrol ve Üretim Müdürü (2004-)
- TARİŞ Zeytinyağı Birliği Ar-Ge ve Planlama Müdürü (1987-2004)
- Denizli İNCEOĞLU UN Fabrikası Kalite Kontrol Mühendisi (1980-1981)

IOC-Uluslararası Zeytinyağı Konseyi-Zeytinyağı Tadım Panel Yöneticisi Yetiştirme Kursu-1996, Zeytinyağı Analizleri Konusunda Uzmanlık Kursu -İtalya 1996, İç Tetkikçi Eğitimi (1996-2003), Kalibrasyon Teknikleri Eğitimi -1997, İstatistiksel Proses Kontrol Eğitimi-1997, HACCP-HAZARD Analizi Eğitimi -2002, İngilizce Dil Eğitimi-Dokuz Eylül Üniversitesi-2003, Ekonomi Bakanlığı (DTM) Sorumlu Denetçi Eğitimi ve Belgesi -2007, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi /ISO 22000 Gıda Güvenliği Sistemleri Eğitimi -2009, Ulusal Zeytin ve Zeytinyağı Konseyi Tadım Panel Eğitimi ve Tadım Panel Üyesi -2009, İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimi -2013

Uğur SADIÖĞLU: 1978 yılı Ankara doğumludur. 2001 Cumhuriyet Üniversitesi Çevre Mühendisliği Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Satım Alma ve Tedarik Zinciri Müdürü (2007-)
- Aliaga Belediyesi Çevre Koruma ve Kontrol Müdürü (2006-2007)
- Tamsa Seramik A.Ş. Çevre Mühendisi (2005-2006)
- Ciner Grubu-Maden ve Enerji Başkanlığı Çevre Mühendisi, Asistanı (2004-2005)
- Çınar Mühendislik Müş. Ltd. Şti. Proje Uzmanı (2003-2004)

Hicran GÖKMEN: 1970 yılı Samsun doğumludur. 1997 Abant İzzet Baysal İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Kamu Yönetimi Bölümü, 1989 Akdeniz Üniversitesi Gıda Teknik Bölümü mezunudur.

- Ekiz Yağ ve Sabun Sanayii A.Ş. Kurumsal Yönetim ve İç Denetim Müdürü(2012-)
- Şekerbank Ordu Seans Salonu Yöneticisi (2009-2012)
- Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetmen Yardımcısı, İstanbul (1998-2009)

SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (2013), SPF İleri Düzey Lisansı (2005), BIAS Hisse Senedi Piyasası Üye Temsilci Yardımcısı (1999), ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemleri Sertifikası (2012), NLP Kişisel Gelişim Practitioner, Master Life Coaching (2009)

8. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ

Şirket'in gerek 25.07.2013 tarihinde gerekse 18.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine TTK' nun ilgili maddeleri (395- 396) çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

9. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ VE TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI VE PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Şirketimizin personel sayısı Mart 2014 sonu itibariyle kapsam içi 46 (kırk altı), kapsam dışı 4 (dört) olmak üzere toplam 50 kişidir. Son zamanlarda personel sayısında önemli çapta harekete rastlanmamaktadır. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulamaları bulunmamaktadır.

Personele ve işçiye sağlanan haklar ile ilgili Olağan Genel Kurul'da ortakların onayından geçen Şirket "ÜCRET POLİTİKASI" na www.ekizyag.com internet adresimizden erişilebilir.

Kıdem tazminatı yükümlüğümüz; 31.03.2014 itibariyle Kıdem Tazminatı karşılığı 296.443.- TL' dir. (31.12.2013 itibariyle 239.564.- TL)

10. ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Bu dönem içinde Esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır. 25.07.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen Şirket Esas Sözleşmesini Şirket internet sitesinde www.ekizyag.com bulabilirsiniz.

B- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı:

Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücret ile ilgili olarak; 2012 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında belirlenen, Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Muhittin EKİZ' e geçmiş tecrübe ve bilgi birikimi ile Şirket'e katkıları göz önüne alınarak brüt 7.500.-TL/Ay, Yönetim Kurulu üyelerine olarak brüt 2.500.-TL/Ay olan yönetim kurulu üyelik ücreti, Şirketin 06.03.2014 tarih 10 sayılı yönetim kurulu kararı ve 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayı ile herhangi bir değişikliğe gidilmemesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine performans dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır. Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin ücretleri Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performans dayalı ek ödeme yapılmamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime 31.03.2014 tarihi itibariyle brüt 195.080. -TL ödeme yapılmıştır.

2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri İle Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarına İlişkin Bilgiler:

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticileri ile ilgili olarak rapor döneminde herhangi bir gider kaydedilmemiştir.

C- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yağ Asidi İşleme Tesisimizde üretime ara verildiği durumların değerlendirilerek tesisin mevcut haliyle kullanılarak yeni ürünlerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge çalışmaları yapılmakta ve atıl kapasitenin en iyi şekilde değerlendirilmesi sağlanmaktadır. Tesisin boş olduğu dönemlerde, BİTKİSEL SQUALENE, SQUALENE WAX ve TSAY ürünlerimizin geliştirilmesi ve daha fazla katma değer yaratılması için proses iyileştirme çalışmaları yapılarak tesisin daha rantabl kullanılması hedeflenmektedir. Şirket yeni ürün geliştirme çalışmalarını bırakmamakta ve ufak çapta araştırmalarını sürdürebilmektedir. Bu dönemde önemli bir Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır.

Laboratuvarımız, 2013-2014 sezonunu kapsayan "Uluslararası Zeytin Konseyi (IOC)" tarafından uygun görülen akredite edilen laboratuvarlar arasına bu yılda girmiştir.

D- FAALİYETLER VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım Faaliyetleri:

Şirket iç pazarda yapmış olduğu ürün satışını, 2012 yılında aldığı kararla organize ulusal zincir marketler ile modern kanalda çalışma stratejisini gözden geçirip, iç piyasa satışları merkezden yürütme kararı almış, ambalajlı üretimleri azaltıp, operasyonel açıdan daha avantajlı dökme zeytinyağı satışlarının ve fason üretimin gerçekleştirildiği bir satış stratejisine geçiş yapmıştır.

Küçükbay Yağ ve Deterjan San. A.Ş. ile 12.02.2013 tarihinde yapılmış olan "Fason Zeytinyağı Rafine İşleme Sözleşmesi" ne 21.01.2014 tarihinde de tekrar imza atılmış ve 2014 yılı içinde ticari ilişkinin devam edilmesine karar verilmiştir. Süresi bir yıl olan bu sözleşme kapsamında, 2014 yılsonuna kadar ortalama 500 ton/ay civarında ham zeytinyağının fason olarak işlenmesine karar verilmiştir. Sözleşme tonajı Rafine Zeytinyağı işleme kapasitemizin %28'ini kapsayacaktır.

01.01.2014-31.03.2014 döneminde Şirket'in Alsancak/İzmir Tesisinde 485.973 kg. Zeytinyağı üretimi gerçekleşmiştir. Şirket, kendi üretimlerinin yanında, 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 287.067 Kg. Fason Rafine Zeytinyağı Üretimi gerçekleştirmiştir. Yağ Asidi İşleme Tesisinde ise;01.01.2014-31.03.2014 döneminde 18.076 kg. Bitkisel Squalene, 408.537 kg. Teknik ve Sınai Amaçlı Yağ üretimi gerçekleşmiştir.

29.01.2013 ve 18.03.2013 tarihinde Caroi'line Cosmetics SL ile yapılmış olan "Squalene Satış Sözleşmesi" ile 1,432,125.00 Euro tutarında 2013 yılı sonuna kadar toplam 10 yükleme için geçerli olacak sözleşmeye imza atılmıştır. 31 Mart 2014 tarihine kadar toplam 7 adet (58 ton) yükleme yapılmak suretiyle, 967.231.-Euro tutarında ürün teslimi gerçekleştirilmiştir. Firma ile bu sözleşme kapsamında geri kalan 3 adet yüklemenin 2014 yılı içerisinde tamamlanmasında mutabık kalınmıştır.

Şirketimiz 07.04.2014 tarihli 15 sayılı yönetim kurulu kararı ile; Şirketimizin yapacağı yatırımların finansmanında ve işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmak üzere ve söz konusu finansmanda destek sağlamak için tahsisli hisse ihracı planı doğrultusunda, Atlas Alpha Yield Fund Limited (Atlas) ve Atlas Capital Markets Ltd (ACM) ile 13.03.2013 tarihinde imzalanmış olan "Hisse İştirak Sözleşmesi"nin (Share Placement Agreement) kapsam ve şartlarında değişiklik yapılmaksızın 13.03.2015 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir.

Atlas Alpha Yield Fund Limited (Atlas) ve Atlas Capital Markets Ltd (ACM) ile 13.03.2013 tarihinde imzaladığımız 1 yıl içinde kullanılmak üzere, 2.500.000 adede kadar Ekiz payını, pay senedi başına 1.40.-TL alım bedeli ile satın alma opsiyonu sağlayan "Opsiyon Sözleşmesi"nin (Option Agreement) ise süresi içinde uygulamaya geçirilememiş olması nedeniyle sona erdirilmiştir.

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri:

Şirket içinde iç kontrol ve iç denetim faaliyetlerini yürütmek için 2012 yılında oluşturulan İç Denetim Komisyonu, 02.12.2013 tarihli 2013-32 sayılı alınan yönetim kurulu kararı ile 2014 yılında itibaren geçerli olacak şekilde İç Denetim Bölümü'ne dönüştürülmüştür.

İç Denetim Müdürü'nün görev tanımı çerçevesinde yürüttüğü görevler özetle aşağıdadır:

- Yıllık, ara dönem ve özel iç denetim planı oluşturmak, durumu ve sonuçları hakkında periyodik olarak bilgi sunmak, yıllık iç denetim planının ve periyodik güncellemelerin gözden geçirdikten sonra onaylanması için Denetim Komitesi'ne sunmak,
- Denetim faaliyeti sonuçlarını ve önemli hileli faaliyet şüphelerini araştırmaya yardımcı olmak, Üst yönetim veya Denetim Komitesi tarafından talep edilmiş, uygun proje veya özel görevleri de içeren onaylı yıllık iç denetim planının uygulanmasını sağlamak,
- İç denetim raporunda şirket yönetimine bildirilen aksaklıkların düzeltilmesini sağlayacak faaliyetlerin yeterliliğini değerlendirmek ve onaylamak,
- Yeterli bilgi, beceri, deneyim ve mesleki sertifikaya sahip iç denetçiler yetiştirmektir.

Yönetim Kurulu oluşturmuş olduğu İç Denetim ve Kontrol Sistemini; Şirket'in çalışmalarına değer katmak ve geliştirmek amacıyla kaynakların ekonomiklik, etkililik ve verimlilik esaslarına göre yönetilip yönetilmediğini değerlendirmek ve rehberlik etmek amacıyla bağımsız, nesnel güvence sağlayan bir danışmanlık faaliyeti olarak görür. Erken uyarı sistemi, hata ve hileyi tespit etmek, iyileştirici önlemler almak, düzeltici faaliyetler olup, asla ceza aracı olarak görmemektedir.

İç denetim yapıcı bir objektiflik çerçevesinde sadece iç denetim biriminin yetkisinde değil tüm çalışanların katılımının sağlandığı bir yapıda olması beklentisinde yönetime sunulan raporlamalar incelenir incelenmez iyileştirici önlemler alınması için eyleme geçilmektedir. Yönetim Kurulu oluşturduğu bu bölüm sayesinde, Şirket'e şeffaf ve objektif bakabilme ve iyileştirici önlemler alabilme imkanına sahip olmuştur.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler:

Şirketin doğrudan ve dolaylı bir iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendine ait bir pay bulunmamaktadır.

5. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

Şirket'in 2013 yılı hesap dönemi içerisinde özel veya kamu ile ilgili herhangi bir denetimi yoktur.

6. Hukuki Konular:

a) Davalar

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla; aleyhine açılmış ve devam eden her türlü takip ve davaların toplamı 13.476.671.- TL'dir (31 Aralık 2012: 13.203.143.-TL)

b) İdari-Adli Yaptırımlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar:

Şirketin 2013 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 18.04.2014 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurulda alınan kararlar yasal çerçeve içinde yerine getirilmiştir. 2013 faaliyet yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu, Bağımsız Denetim Şirketi Rapor Özeti, Ücret Politikası, Bağış sınırı konuları görüşülmüştür. Genel Kurul Dokümanları, Genel Kurul toplantı tarihinden 21 gün öncesinden itibaren Şirket Merkezinde ve www.ekizyag.com internet adresinde ortakların incelemesine sunulmuş ve tüm bu belgelerin yer aldığı “Genel Kurul Kitapçığı” ortakların incelemesine açık tutulmuştur.

Olağan Genel Kurul Toplantısında, Toplantı Başkanlığı seçimi usulünce oy birliği ile gerçekleştirilmiş olup, toplantı başkanı toplantıyı mevzuata uygun yönetmiştir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 29'uncu maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.1 “Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğ hükümleri çerçevesinde önemli nitelikteki işlemimiz, Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen ve paylarını Şirket’e satarak ayrılma haklarını kullanan olmamıştır. Toplantıya iştirak eden pay sahiplerinden gündem maddeleri ile ilgili herhangi bir öneri ve soru gelmemiştir. Genel Kurul toplantılarına katılımı kolaylaştırmak için toplantının yapılacağı yere Şirket ‘in özel araçları ile ulaşım hizmeti sağlanmıştır. Toplantı sonrası Genel Kurul Tutanak, Hazır Bulunanlar Listesi Şirket Merkezi ve İnternet Sitemizde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur.

İlgili dönemde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Bu dönem içinde Şirket tarafından yapılan herhangi bir bağış, yardım ya da sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapılan bir harcama bulunmamaktadır.

E- FİNANSAL DURUM

1. MALİ TABLOLARIN ÖZETİ

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde düzenlenmiş Mali tabloları aşağıdadır:

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	12.517.057	12.266.163
Duran Varlıklar	25.117.570	25.232.903
Toplam Varlıklar	37.634.627	37.499.066
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.657.500	16.113.441
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.912.065	17.266.390
Öz Kaynaklar	3.065.062	4.119.235
Toplam Kaynaklar	37.634.627	37.499.066

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31.03.2014	31.03.2013
Satış Gelirleri	5.402.962	4.575.698
Faaliyet Karı/Zararı	-327.664	231.534
Vergi Öncesi Karı/Zararı	-1.062.115	-117.147
Dönem Karı/Zararı	-1.062.115	238.573

2. ÖNEMLİ FAALİYET GÖSTERGELERİ VE FİNANSAL ORANLAR

(%)	31.03.2014	31.12.2013
Faaliyet Kar Marjı %	-0,06	-9,56
Net Kar Marjı %	-0,20	-12,37
FAVÖK Marjı %	-3,09	9,40
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	91,86	89,24
Toplam Öz Kaynaklar/Toplam Aktifler	0,08	10,76

3. FİNANSMAN KAYNAKLARININ GELİŞİMİ VE İŞLETMENİN BU GELİŞİM ÇERÇEVESİNDE UYGULADIĞI POLİTİKALAR

Şirket hem Alsancak/İzmir’de bulunan Zeytinyağı Rafine ve Dolum işlemlerinin yapıldığı tesisinde hem de İTOB Organize Sanayi Bölgesi Menderes/İzmir’de bulunan Yağ Asidi İşleme Tesisinde faaliyetlerine devam etmektedir.

Alsancak/İzmir’deki tesisimizin çalışması, İTOB da bulunan diğer tesisin ana ürünü olan Bitkisel Squalene üretimi için gerekli olan hammaddeyi (zeytinyağı yağ asidi) iç kaynaklardan sağlamakla ve böylelikle nakit akışı ve karlılık üzerinde olumlu etkiye sebep olmaktadır. İTOB Organize Sanayi Bölgesi Menderes/İzmir’deki tesisimizde Bitkisel Squalene üretimi ve ihracatı ile Teknik ve Sınai Amaçlı Bitkisel Yağ (TSAY) üretimi ve iç piyasa satışları devam etmektedir. Her iki ürünün de sevkiyatları yapılmakta olup, herhangi bir talep sorunu bulunmamaktadır. Ayrıca, bu tesiste üçüncü bir ürün olarak Bitkisel Squalene üretiminin son üretim aşamasında kazanılan Squalene Wax ürünüyle ilgili de yapılan pazarlama çalışmaları olumlu netice vermiştir.

Bankalara olan finansal borçların büyük bir kısmının yapılandırıldığı 17 Nisan 2013 tarihli Borç Tasfiyesi Sözleşmesinden sonra haciz baskısının kalkması, fabrikaların hızlanarak çalışmasıyla kapasite kullanım oranları artmıştır. 9 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bu sözleşmeye dahil bankalarla Şirket ve kefillerinin mal varlığı üzerinde bulunan tüm hacizlerin fek edilmesi işlemine başlanmıştır. Borç Tasfiye Sözleşmesi’nin şartlarında bazı değişiklikler yapmak ve anapara ödemelerinin vade süresini uzatmak için ilgili bankalarla yapılan görüşmeler çerçevesinde 14.04.2014 tarihli 16 sayılı yönetim kurulu kararı ile “Ek Sözleşme” imzalanmıştır.

Borsa İstanbul A.Ş. Gözaltı Pazarında bulunan Şirket, tahsisli sermaye artışı yoluyla hem finansal borçlarını hafifletmek hem de daha hacimli ve karlı bir operasyon yapabilmek için gerekli işletme sermayesi yaratma kaynak sağlama hedefiyle, 07.04.2014 tarihli 15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Tahsisli Sermaye Artırımı sözleşmesinin süresini uzatmıştır.

Şirket finansal kaynak yaratılması amacıyla; 2013 yılı sonlarında sermaye piyasası lisanslı kuruluşlara gayrimenkul değerlemesi yaptırmıştır. Ardından, sermaye yaratmak ve Şirket devamlılığını sağlamak amacıyla, Şirket'in markalarından biri olan EKİZ markasının ilgili mevzuatlar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslı bir kuruluşa değerlemesi yaptırılarak satışı için Olağan Genel Kurul'un onayı alınmıştır.

Şirket maruz kalabileceği risklerin izlenmesi, risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve gerekli politikaların geliştirilmesi için 26.07.2012 tarihinde oluşturduğu "Risk Yönetimi Komitesi" her iki ayda bir yönetim kuruluna yaptığı raporlama ile faaliyetlerine devam etmektedir.

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler özetle aşağıdadır:

- Zeytinyağı sektöründe pazarlama stratejisini değiştirerek kar marjı yüksek olan ürünlerin üretimi ve satışını yapmak,
- Yüksek katma değerli Bitkisel Squalene üretiminde önemli bir maliyete sahip olan yağ asidi tedarikinin büyük bir kısmını, Alsancak Rafine İşleme Tesisindeki üretimden elde etmek,
- Tedarikçi ve Müşteri risklerini gözden geçirmek,
- Üretim ve sipariş tedariklerini planlayarak tesislerin verimliliğini artırmak,
- Personel verimliliğini artırmak ve girdi maliyetlerini azaltmak,
- Ek finansal maliyet gerektirmeyen fason çalışmaları arttırmak,
- Daralan iç piyasa satışlarının merkezden yapılmasına devam etmek,
- Tescilli markaların üretimlerini sağlanacak ekonomik değere göre devam ettirmek,
- Private Label ürün üretimindeki karlılığı istenilen oranda tutmak,
- Ar-Ge ve Ür-Ge çalışmalarının devamı kapsamında hali hazırda kurulu Yağ Asidi İşleme Tesisinde farklı yağ asitlerinden yeni ürünler elde etmek ve yüksek katma değer ile pazara sunmak,
- İşletme finansal yapısını iyileştirmek için bankalarla yapılan sözleşme dâhilinde kısa vadeli borçları uzun vadeli borçlara dönüştürülmesi ve faizlerin yeniden yapılandırılması, değişen piyasa koşullarına göre gerekli girişimlerde bulunmaya devam etmek,
- İşletmemizi her geçen gün daha efektif şekilde kullanıp, düzenli bir nakit akışı sağlamak ve bu durumun paralelinde yaratılan gelir ile tüm borçların ödenmesine devam etmek,
- Şirket varlıklarının değerlendirilmesi için ilgili şirket veya şahıslarla görüşmelerin yapılmasına devam etmek,
- Sermaye artışı için nitelikli yatırımcılarla görüşmelere devam etmek,
- İşletmenin sürekliliğini gözeterek Şirket'in yaptığı faaliyetlere, değişen yurtiçi ve yurtdışı piyasa koşullarını da sürekli takip ederek, kararlı bir şekilde devam etmektir.

4. KAR PAYI DAĞITIMI

Şirket "Kar Dağıtım Politikası" Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kurulu ikincil düzenlemeleri ve bu kapsamda Kurumsal Yönetim İlkeleri ile Şirket Esas Sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir. Şirket dağıtılabilir net karının en az % 10' unu nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" internet adresimiz www.ekizyag.com da paydaşların bilgisine sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu 2013 yılı hesap döneminin net dönem zarar ile sonuçlanması nedeniyle kar dağıtımında bulunmamıştır.

5. İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİ

Türkiye, coğrafi konumu ve sahip olduğu Akdeniz iklimi özellikleriyle İtalya, İspanya, Yunanistan ve Tunus gibi diğer Akdeniz ülkeleriyle birlikte, dünyanın önde gelen Zeytin ve Zeytinyağı üreticilerinden biridir. Üretim daha çok Ege ve Marmara’da yapılmaktadır.

Türkiye’de geçtiğimiz yıl en çok ihracat artışı yaşanan ilk üç sektörün başında zeytin ve zeytinyağı gelmektedir. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre zeytin ve zeytinyağı ihracatı, 2013 yılında bir önceki yıla oranla % 118,16 artarak 439 milyon 742 bin dolara ulaşmıştır. Ege Zeytin ve Zeytinyağı İhracatçıları Birliği verilerine göre 92 bin tonla Türkiye’nin zeytinyağı ihracatında rekor kırılmıştır. Zeytinde % 60’ın üzerinde rekolte kaybı nedeniyle genel olarak azalan ihracat ambalajlı (şişe ve teneke) ürünlerde miktar ve değer olarak artış göstermiştir.

Türkiye de yıllık ortalama 115 bin ton zeytinyağı tüketilmektedir. Diğer zeytinyağı üreticisi ülkelerdeki 10 ila 20 kilo arasında değişen kişi başı tüketim ülkemizde 1,5 kilo civarında seyretmektedir. Sektör aktörleri, üretim ile tüketimin desteklenmesini sağlamak, kişi başına tüketimi artırmak için, zeytinyağının sağlık yönünden öne çıkartıldığı tanıtım çalışmaları, şenlikler ve çeşitli fuarlar etkinlik ve katılımları yapmaktadır.

Zeytinyağı ihracatı ile dünyanın önde gelen ülkeleri arasında yer alan ve önümüzdeki yıllarda dünya zeytinyağı üreticisi ülkeler arasında ön sıralamalarda olmaya aday Türkiye, 2012-2013 sezonunda rekor zeytinyağı ihracatı gerçekleştirmiştir. Zeytinyağında öncü olan İspanya’nın kuraklık nedeniyle yaşadığı rekolte düşüşü, Türkiye ‘ye yaramış ve ürünlere talep artmıştır. Türkiye, zeytinyağında uluslararası bir marka olmayı başarır ve iç tüketimini artırabilirse, sahip olduğu kaliteli ürün ve rekoltesiyle dünya konjonktüründe önemli bir başarıya imza atabilecektir.

Son dönemlerde yapılan teşviklerle sektöre büyük ölçüde devlet katkısı sağlanması olumlu iken, bu teşvikler bağlamında ilgili bakanlığın zeytincilik konusunda koyduğu hedefler daha çok üretimi artırıcı hedeflerdir. Üretimin artması ve hedeflerin gerçekleşmesi çözümün bir parçası olmasına rağmen yeterli değildir ve özellikle dövizde yaşanan istikrarsızlık, maliyetlerin yüksek olması, sektörde dahilde işleme rejiminin uygulanmaması, Türkiye’nin Avrupa Birliğindeki üreticilerle rekabette zorlanmasına sebep olmaktadır.

2013-2014 zeytinyağı sezonu yok yılı diye tabir edilen bir yıl olması beklenmektedir. Bu sezon rekolte düşüşü beklentisine rağmen tüketimin artması, pazarın büyümesi Türkiye’nin zeytinyağı ihracatında rekorun kırıldığı geçen sezonu, çıkacak kaliteli ürünle kapatmaya çalışacaktır.

Dünyada Zeytinyağı Pazarının her yıl yaklaşık olarak %5 oranında büyüdüğü gözlemlenmektedir. Artan gelir düzeyi ve yükselen hayat standartları zeytinyağı için yeni pazarların oluşmasına yol açacaktır. Tüketiciler arasında giderek artan sağlık bilinci ve doğal yollarla üretilmiş olan gıdalara talep nedeniyle, dünya ticaretinde zeytinyağının öneminin daha da artması beklenmektedir.

Dünya piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar, Türkiye’de oluşan fiyatlarla paralellik göstermemektedir. Dengeyi sağlamak adına son 10 yılda hız kazanan ve hâlihazırda devam eden yüksek orandaki yeni zeytin fidanı dikimlerinin artması ile arz artmış ancak fiyat politikasının dengeli hale gelmesi henüz sağlanamamıştır.

2013/14 sezonu başından itibaren Türkiye geneli zeytinyağı ihracatı (01.11.2013-31.03.2014) istatistikleri ile ambalajlarına göre zeytinyağı istatistikleri bir önceki sezonun aynı dönemi ile karşılaştırmalı olan “İHRACAT RAPORU” aşağıdadır:

2012/2013 Zeytinyağı :(01.11.2012-31.03.2013)			2013/2014 Zeytinyağı :(01.11.2013-31.03.2014)		
MİKTAR (KG)	TUTAR* (\$)	BİRİM FİYAT* (\$/KG)	MİKTAR (KG)	TUTAR* (\$)	BİRİM FİYAT* (\$/KG)
45.710.805	143.046.463	3,13	15.426.567	55.981.676	3,63

*Kayıt değerleri FOB değerleri göstermektedir.

SEZON	AMBALAJ ŞEKLİ	MİKTAR (KG)	DEĞER (\$)	\$/TON
2012/2013 1 Kasım 2012-31 Mart 2013	Dökme	24.513.339	73.884.967	3,01
	Varilli	9.034.028	27.973.965	3,10
	Kutulu	12.163.438	41.187.531	3,39
	TOPLAM	45.710.805	143.046.463	3,13
2013/2014 1 Kasım 2013-31 Mart 2014	Dökme	1.619.562	4.976.906	3,07
	Varilli	1.242.161	3.798.968	3,06
	Kutulu	12.564.844	47.205.802	3,76
	TOPLAM	15.426.567	55.981.676	3,63

*TİM.EİB.GSK.14.3/3870 Verileri-İzmir, 01.04.2014

İTOB Yağ Asidi İşleme tesisimizde üretilen Squalene, hidrojen ve karbondan (C30 H50) oluşan, doymamış yağ oranı yüksek bir hidrokarbondur. Cildimizin sebumunda doğal olarak bulunan bu madde, hücrelerin yenilenmesinde ve cildin canlı kalmasında büyük rol oynar. Önceleri sadece insan sebumunda ve Köpek Balığı Karaciğer yağında bulunduğu düşünülen Squalene araştırmaları sonucunda belli başlı bitkilerde de bulunduğu tespit edilmiştir. Birçok sterolün ve sterol benzeri kimyasalın kaynağı olan Zeytin Ağacı, bitkiler arasında Squalene'nin en büyük kaynağıdır.

Bitkisel ve Hayvansal Squalene pazarı dünya çapında yaklaşık olarak 3.000 tondur. Hayvansal Squalene pazarında en büyük üreticiler Japonya, Kore ve Amerika'dır. Bitkisel Squalene pazarında Avrupa ülkeleri pazarın genel üreticilerini oluşturmaktadır. Cildimizde doğal olarak bulunan ve bu nedenle cildin yapısına en uygun ürün olan Bitkisel Squalene bu özelliği ile kozmetik sektöründe tercih sebebi olan bir hammaddedir. Bu ürünün üretimini yapan ülkelerdeki tesislerinin yetersizliği nedeniyle ürün üretiminin düşük olmasına karşılık ürüne dünya üzerinde yoğun ve giderek artan bir talep vardır.

6. İŞLETMENİN SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Şirket'in faaliyet konusu ürün grupları; zeytinyağı, kişisel bakım ve yağ kimyasallarıdır. Şirket son 5 yılda ihracat yoğunluklu olan iş modelini hem ihracat hem de iç piyasa satışlarıyla dengeli bir strateji ile götürmeye çalışmıştır. Ancak, Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörde, zincir mağazalarla çalışılması gerekliliği, tahsilat sürelerinin uzun tutulması (45-75 gün arasında), alışların peşin olması sebebiyle sermaye yoğun çalışmayı gerektirmesi, zincir mağazalarının raf giriş bedelinin yüksek olması, mağazaların denetimleri için sürekli ödemeler yapılması, yurt içi pazardaki rekabette genel karlılığı düşürmektedir. Bu sebeplerden ötürü Şirket rafine tesisinin getirdiği avantajı kullanarak fason rafine işlerine kanallanmış ve işlenen üründen elde edilen yağ asidini Yağ Asidi İşleme Tesisimizde düşük maliyetli hammadde olarak kullanmaya başlamıştır. Şirket, değiştirmiş olduğu bu satış stratejisi ile boşta kalan personelde azaltma yoluna giderek maliyetlerin önemli bir kalemini düşürmüş ve ciddi bir tasarruf sağlayabilmiştir.

Şirketimiz, gerek mevcut işletmenin devamlılığı gerekse de şirket stratejileri doğrultusunda yapılan yatırımlar ile işletme sermayesi ihtiyaçları için yabancı kaynaklı finansman sağlayabilmek adına yurtiçi finansal kuruluşlarla işbirliği içerisine girmiştir. Şirketimiz optimum kar sağlayabilmek adına özellikle ihracat yoğunluklu bir iş modeli ve iç piyasaya yapılan fason satışlarla dengeli bir strateji oluşturma gayreti içerisinde.

Alsancak Zeytinyağı Rafine Tesisinin sürekli çalışıyor olması sonucu, diğer tesisimizin ana ürünü olan Bitkisel Squalene üretimi için gerekli olan hammadde (zeytinyağı yağ asidi) önemli ölçüde iç kaynaklardan sağlanmıştır. Kozmetik sektörüne hammadde olan **Bitkisel Squalene** tedarik eden Ekiz, üretilen hammaddenin büyük bir bölümünü yurtdışındaki kozmetik üreticilerine az bir kısmını ise yurtiçine satmaktadır. Hâlihazırda ürünün Avrupa, Asya ve Amerika Kıtalarına satışı gerçekleşmekte ve satış ağı dünyanın çeşitli ülkelerinde distribütörlük oluşturularak genişletilmektedir.

BİTKİSEL SQUALENE ile Şirket, **Türkiye'de TEK** ve **Dünya'da BEŞ** tane olduğu bilinen üretim tesisiyle dünyada kapasite bakımından büyük kapasiteli tesisler arasında yerini almaktadır. Bitkisel Squalene pazarında dünyadaki diğer firmaların üretimlerinin ortalama squalene saflığı %75-80 iken Ekiz'in ürettiği ürünlerdeki saflık derecesi %92-98 civarında olması büyük bir avantajdır.

Yağ Asidi İşleme Tesisinde kapasite kullanım oranları; Son 2 yılda yapılan kapasite artışına paralel yeni hedeflenen müşterilerin Squalene ürününe yönelik onay süreçlerinin uzun olması ve bu süreçte farklı zeytinyağı rafine tesislerinden alınan yağ asitleri üzerinde yapılan, aynı standart ve kalitede ürün elde etme çalışmalarının devam etmiş olması gibi sebeplerden ötürü istenilen oranlara henüz ulaşamamıştır.

Şirket, son iki yıldır üretilen yeni ürünlerimizden olan Teknik ve Sınai Amaçlı Bitkisel Yağ (**TSAY**) ve 2013 yılında Squalene üretiminin son üretim aşamasında kazanılmış yine bir niş ürün olan **SQUALENE WAX** ve Gliserinle ilgili çalışmalara ve pazarlama aşamalarına devam etmektedir.

Bu faaliyetler kapsamında işletmenin performansını etkileyen belli başlı etmenler aşağıdadır:

- Alsancak Tesisinin limana ve merkeze yakın olması sebebiyle ulaşım ve nakliye avantajı,
- Tedarikçilerle yılların verdiği sıkı ilişki içerisinde bulunmanın ham zeytinyağı ve yağ asidi alımında avantaj yaratması,
- Uzun yıllardır sektörde olmanın verdiği tecrübe ile ürünün ve sektörün geleceği ile ilgili muhakeme ve yorum yeteneğinin gelişmiş olması,
- Tesise işlenmek veya dolum için gelen tüm ürünlerin, Uluslararası Standartlardaki akredite olmuş kendi laboratuvarında yapılan analiz neticesinde tesise kabulü,
- Zeytinyağı ve zeytinyağı asidinden üretilen ürünün ulusal ve uluslararası zeytinyağı pazarındaki fiyat dalgalanmalarından direk etkilenmesi,

- Zeytinyağı sektörünün daha organize sektör haline getirilmesi,
- Zeytinyağı sektörü için verilen devlet teşviklerinin artırılması,
- İç ve dış pazarlama alanının güçlü olması,
- Kaliteli zeytinyağı üretimlerinin artırılması,
- TSAY ürününün iç piyasada, Bitkisel Squalene ve Bitkisel Wax ürününün ise dış piyasada tek üreticisi olmanın yarattığı rekabet avantajı,
- Şirket çalışanlarının yüksek performansları ve özverili çalışmaları,
- 1946 yılından beri faaliyetlerine devam eden Aile Şirketinin 3. kuşağı yönetiminde aile şirketi yapısından kurumsal yapıya geçiyor olması,
- Yönetim kadrosu ve danışmanlar başta olmak üzere profesyonelle çalışılması,
- Şirket'in Temmuz 2010 tarihinde halka açılarak BORSA İSTANBUL A.Ş. da işlem görmesidir.

7. TEŞVİKLER

İTOB Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan yağ asidi işleme tesisi için, 18 Ekim 2011 tarihinde Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında kişisel bakım ürünleri ve yağ kimyasalları yatırımına başlanmıştır.

Alınan teşvik belgesinin yatırım tutarı; 4.260.000.- TL olup, 01.01.2014- 31.03.2014 döneminde yatırım yapılmamıştır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 252.021.-TL)

8. İŞLETMENİN GELİŞİMİ

Şirketimiz, Ekim 2012 tarihinde almış olduğu iç pazarda ürünlerin satışını merkezden yürütme kararı ve ambalajlı üretimleri azaltıp, operasyonel açıdan daha avantajlı dökme zeytinyağı satışlarının ve fason üretimin gerçekleştirildiği bir yapıda satış stratejisine geçişi ile birlikte; 12.02.2013 tarihinde Küçükbay Yağ ve Deterjan San. A.Ş. ile yapmış olduğu sözleşme akabinde 2014 yılında da ticari ilişkinin devamına karar verilerek, 21.01.2014 tarihinde bir yıl süreli "Fason Zeytinyağı Rafine İşleme Sözleşmesi"ne imza atmıştır. Bu sözleşme kapsamında, 2014 yılsonuna kadar ortalama 500 ton/ay civarında ham zeytinyağının fason olarak işlenmesine karar verilmiştir. Sözleşme tonajı Rafine Zeytinyağı işleme kapasitemizin %28'ini kapsayacaktır.

Şirket, Alsancak/İzmir'deki Zeytinyağı Rafinasyon ve Dolum Tesisini mümkün olduğunca fason üretime ayırıp, yaratılan işletme sermayesine paralel kendi üretim ve satışlarını yapmayı hedeflemektedir. Ek olarak; Türkiye'de Bitkisel Squalenin tek üreticisi konumunda olan Şirket, bu ürüne ilaveten TSAY ürününün de tamamını gelen yüksek talepten dolayı kolaylıkla satabildiği için satışına devam ederek Bitkisel Squalene, Squalene Wax ve TSAY ürünlerinin üretim ve satışlarını daha katma değerli bir şekilde değerlendirmenin yollarını aramaya çalışmakta ve yeni pazarlara, müşterilere ulaşarak daha karlı satışlar yapmak hedefinde yol alınmaktadır. Bitkisel Squalene ve Teknik ve Sınai Kullanım Amaçlı Yağ (TSAY) ile alakalı herhangi bir talep sorunu yaşanmamaktadır.

Sadece Şirketimiz tarafından üretilen Squalene Wax ürününün pazar araştırması ve satışlarında mevcut müşteriler yanında yeni müşterilerle de iş bağlantılarına girme çabasında olacak Şirketimiz, üretim tesisini 2014 yılında, bir önceki yıla oranla daha verimli ve kapasiteli kullanacağını öngörmektedir.

2014 yılında ağırlıklı olarak mevcut fason müşterilere ilaveten pazarda zeytinyağı rafineri tesisi bulunmayan şirketleri de müşteri portföyüne katıp, Rafineri Tesisini en az 2013 yılındaki üretim kapasitesine ulaştırılmayı planlayan Şirket, ambalajlı dolum kapasitesini mümkün oldukça rantabl kullanmak adına fason ambalajlı dolum işlerini de artırma hedefinde olacaktır.

Şirket, zeytinyağı ve kozmetik sektöründeki önemli gelişmeleri izlemek, yeni pazarlara ulaşmak ve pazar payını artırmak için 2014 yılında yurt içi ve yurt dışı fuarlara katılmaya ve/veya ziyaretlere devam edecektir.

Borsa İstanbul A.Ş. Gözaltı Pazarında bulunan Şirket, 2014 yılı içerisinde II. Ulusal Pazara yükselmeyi ve tahsisli sermaye artışı yoluyla Şirket'e kaynak sağlayarak, hem finansal borçlarını hafifletmek hem de daha hacimli ve karlı bir operasyon yapabilmek için gerekli işletme sermayesi yaratma hedefindedir. Bu bağlamda tahsisli sermaye artırımını ile ilgili Atlas Alpha Yield Fund Limited (Atlas Alpha) ve Atlas Capital Markets Ltd (ACM) ile Şirketimiz arasında yapılan sözleşme çerçevesinde görüşmeler devam etmektedir.

Bankalarla yapılan 17 Nisan 2013 tarihli Borç Tasfiye Sözleşmesi ile bankalara olan finansal borçların büyük bir kısmının yapılandırılan Şirket, Borç Tasfiyesi Sözleşmesinden sonra haciz baskısının kalkması, fabrikaların hızlanarak çalışmasıyla kapasite kullanım oranları artmıştır. 9 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borç Tasfiyesi Sözleşmesine dahil bankalarla Şirket ve kefillerinin mal varlığı üzerinde bulunan tüm hacizlerin fek edilmesi işlemine başlanmıştır. Borç Tasfiye Sözleşmesi'nin şartlarında bazı değişiklikler yapmak ve anapara ödemelerinin vade süresini uzatmak için ilgili bankalarla yapılan görüşmeler çerçevesinde 14.04.2014 tarihli 16 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Ek Sözleşme" imzalanmıştır.

9. İŞLETME ÜNİTELERİ VE İŞLETME VERİMLİLİĞİ

Faaliyet konusu mallara ilişkin kapasite kullanım oranları kg bazında karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

ÜRÜN ADI (ÜRETİMLER)	31.03.2014 ÜRETİM MİKTARLARI	ÜRETİM KAPASİTESİ (YILLIK)	KKO	31.03.2013 ÜRETİM MİKTARLARI	ÜRETİM KAPASİTESİ (YILLIK)	KKO
RAFİNE ZEYTİNYAĞI	485.973	21.358.000	14%	465.206	21.358.000	30%
FASON YAPILAN RAFİNE ZEYTİNYAĞI	287.066			1.121.242		
AMBALAJLI SIZMA ZEYTİNYAĞI	0	2.500.000	0%	804	2.500.000	0%
AMBALAJLI BİTKİSEL YAĞ	0	2.685.000	0%		2.685.000	0%
SQUALENE+TEKN.VE SİNAİ AMÇ.BİTK.YAĞ	426.613	4.421.000	39%	248.730	4.421.000	23%
TOPLAM	1.199.652	30.964.000		1.835.982	30.964.000	

10. ÜRÜNLER

Ürünlerimizin TL cinsinden, kg bazında 01.01.2014-31.03.2014 dönemi ile, 01.01.2013-31.03.2013 dönemi, karşılaştırmalı olarak ortalama satış fiyatları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

ÜRÜN GRUP ADI	2014/03 (TL/kg)	2013/03 (TL/kg)
AMBALAJLI Z.YAĞI	0,00	5,56
BİTKİSEL SIVI YAĞ	0,00	0,00
DÖKME ZEYTİNYAĞI	6,27	4,96
KİŞİSEL BAKIM	0,00	8,41
YAĞ KİMYASALLARI-DİĞER	2,17	1,82
YAĞ KİMYASALLARI-SQUALENE	51,17	39,93

11. ÜRETİM

Faaliyet konusu mallara ilişkin üretim miktarları kg bazında karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

ÜRÜN ADI (ÜRETİMLER)	31.03.2014 (KG)	31.03.2013 (KG)	DEĞİŞİM %
RAFİNE ZEYTİNYAĞI	485.973	465.206	4,46
AMBALAJLI ZEYTİNYAĞI		804	-100
SQUALENE	18.076	30.910	-41,52
TEKNİK VE SİNAİ AMÇ.BİTK.YAĞ	408.537	217.820	87,56
GLİSERİN		15.400	-100,00
TOPLAM	912.586	714.740	

12. SATIŞLAR VE SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

Şirketin toplam yurtiçi ve yurtdışı satışları TL cinsinden karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

ÜRÜN CİNSİ	31.03.2014	31.03.2013
DÖKME YAĞLAR	3.108.148	2.303.432
RİVİERA	0	3.705
SIZMA	0	417
SQUALENE+KİMYASALLAR+ TEKNİK VE SİNAİ AMAÇLI YAĞ	2.179.865	1.799.252
SABUN, SIVI SABUN, DUŞ JELİ	0	37
DİĞER	114.949	468.856
TOPLAM	5.402.962	4.575.698

Şirket, Küçükbay Yağ ve Deterjan San. A.Ş. ile yapmış olduğu “Fason Zeytinyağı Rafine İşleme Sözleşmesi ile Alsancak/İzmir’deki Zeytinyağı Rafinasyon ve Dolum Tesisini mümkün olduğunca fason üretime ayırıp, yaratılan işletme sermayesine paralel kendi üretim ve satışlarını yapmayı hedeflemektedir.

Şirket’in İTOB Organize Sanayi Bölgesi Menderes/İzmir’deki fabrikasında Bitkisel Squalene üretimi ve ihracatı ile Teknik ve Sınai amaçlı Bitkisel Yağ (TSAY) üretimi ve iç piyasa satışları devam etmektedir. Her iki ürünün de sevkiyatları yapılmakta olup, herhangi bir talep sorunu bulunmamaktadır.

Ayrıca, bu tesiste üçüncü bir ürün olarak Bitkisel Squalene üretiminin son üretim aşamasında kazanılan Squalene Wax (bitkisel) ürünüyle ilgili de pazarlama çalışmaları olumlu netice vermiştir ve iki ayrı müşteriye bu Squalene Wax satışlarımız gerçekleşmiştir.

Şirket, Türkiye’de Bitkisel Squalenin Tek üreticisi olarak bu ürüne ilaveten TSAY ürününün de tamamını gelen yüksek talepten dolayı satışına hızla devam etmekte ve ayrıca Bitkisel Squalene, Squalene Wax ve TSAY ürünlerinin üretim ve satışlarını daha katma değerli bir şekilde değerlendirmek için çalışmalarını sürdürmektedir.

F- RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

1. Risk Yönetimi Politikası ve Risk Yönetimi Komitesi

Şirket içinde bulunduğu riskleri; İç Denetim Birimi ve Risk Yönetimi Komitesi aracılığıyla yönetmektedir.

02.12.2013 tarihinde 32 sayılı alınan yönetim kurulu kararı ile, Şirket içinde mevcut olan İç Denetim Komisyonu" **İç Denetim Birimi**" ne dönüştürülmüş ve iç denetim faaliyetleri İç Denetim Birimi aracılığıyla yerine getirilmeye başlanmıştır. İç Denetim, Şirketlerin çalışmalarına değer katmak ve geliştirmek için kaynakların ekonomiklik, etkililik ve verimlilik esaslarına göre yönetilip yönetilmediğini değerlendirmek ve rehberlik yapmak amacıyla yapılan bağımsız, nesnel güvence sağlama ve danışmanlık faaliyetidir. İç denetçi, şirket ve kurumların iç kontrol sisteminin etkinliği ve yeterliliği ile iş süreçlerinin yerindeliği, performans kalitesi hakkında yönetime bilgi sağlanması hususunda sorumludurlar.

İç denetim faaliyetleri ile ilgili 2012 yılında 2 defa, 2013 yılında 3 defa raporlama yapan ve yönetim kuruluna bu raporları sunan Birim, 2014 yılında 6 aylık olarak raporlama ve ara dönem raporu yaparak yönetim kuruluna sunma planındadır.

26.07.2012 tarihinde kurulan "**Risk Yönetimi Komitesi**" Şirket'in maruz kalabileceği risklerin izlenmesi, risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi ve gerekli politikaların geliştirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde oluşturulmuştur.

Risk Yönetimi Komitesi, kurulduğu tarihten bu yana her iki ayda bir düzenli olarak dönemi takip eden ayın başında yetki ve sorumluluk alanına giren konularda Yönetim Kurulu'na raporlarını sunmuştur. Komite, kurulduğu 2012 yılından itibaren toplam 9 defa toplanmış ve raporlarını yönetim kuruluna sunmuştur. 2014 yılında mevzuatlar çerçevesinde 6 defa rapor yaparak yönetim kuruluna sunma planındadır. 2014 yılının ilk iki aylık döneminde raporlama yapmış ve yönetim kuruluna sunarak risklerden haberdar etmiştir.

Şirket kılavuz olması amacıyla Komitelerin işleyişine ilişkin Temmuz/2012'de bir "Yönetmelik", İç Denetim Biriminin işleyişine ilişkin ise Aralık/2013'de bir "Yönetmelik" çıkarmıştır. Değişen mevzuatlar çerçevesinde Komitelerin işleyişine ilişkin Yönetmelik revize edilecektir.

2. İleriye Dönük Riskler

Şirketimiz faaliyetleri kapsamında ticari işlemler ve finansal araçların kullanımından dolayı birçok risklere maruz kalmaktadır.

a) Finansal Riskler: Yüksek tutardaki banka kredileri, geçmiş yıllar zararları, dönem zararları, kamu ve personele borçlar şirket için risk teşkil etmektedir. Şirket yönetimi finansal riskleri azaltabilmek için birtakım önlemler alma yoluna gitmiş ve 25.12.2013 tarihinde 2013-36 sayılı aldığı yönetim kurulu kararı ile gayrimenkul değerlemesi yaptırılmıştır. Ayrıca Şirket markalarından biri olan Ekiz markasının değerlemesi ve yasal mercilerden alınacak onaylar sonucunda yapılacak satışı ile elde edilecek fon tutarının sermayeye olumlu katkısı olacaktır. Şirket, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya tahsisli olarak yapılması planlanan sermaye artırımını için yapmış olduğu anlaşmayı bir yıl daha uzatarak sermaye kaynağı arayışına devam etmektedir.

b) Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in mevcut kredilerinin geri ödeme tarihlerinden önce piyasada olabilecek ekonomik değişikliklere paralel faiz oranı artış riski bulunmaktadır. Şirket, bankalarla yapılan protokol kapsamında faiz oranını düşük seviyeye çekebilmiştir.

c) Kredi Riski: Şirket içinde bulunduğu bankalara olan kredi borçlarından ötürü taşıdığı yüksek riski, yeniden yapılandırılma için bankalarla yapmış olduğu Borç Tasfiyesi Sözleşmesi ile hızını yavaşlatmış, finansal yönden zaman kazanmış ve faaliyetlerini daha operasyonel, verimli gerçekleştirerek, gelen talepleri karşılayacak ölçüde üretim ve pazarlama faaliyetlerine girişmiştir. Şu var ki Şirket bankalardan borç alan değil borç ödeyen bir yapıya gelebilmiştir.

d) Döviz Kuru Riski: Daha çok fason üretim yapan Şirket, talep doğrultusunda ambalajlı olarak iç piyasaya satış yapmaktadır. Ancak satışların büyük bir kısmı dış piyasaya yapılmakta olduğundan yabancı para birimi üzerinden alacaklı olmaktadır. Son zamanlarda reel piyasada yaşanan ekonomik ve mali konjonktür çerçevesinde dövizin aşırı değerlenmesi daha çok ihracat kalemine ağırlık veren Şirket için olumlu etkideyken, bankalara döviz borcu taşımasından dolayı döviz kuru riski ile karşı karşıya getirmiştir. Döviz kaynaklı krizleri Türkiye ile beraber birçok defa yaşamış olan Şirket, döviz ile borçlanmamaya dikkat etmektedir. Yapılan işlemlerden doğan kur riskini, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip etmekte ve mümkün oldukça alış-satış yapılan döviz kuru ve miktarına uygun borçlanma oluşturmaya çalışmaktadır.

e) Likide Riski: Bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması likidite riskidir. Şirket likide riskine engel olmak için, yeterli miktarda nakit sağlamak ve dış kaynaklı fonlamayı mümkün kılmak suretiyle likidite riskini asgari seviyede tutmaya çalışmaktadır. Şirketimiz likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Türev finansal yükümlülüklerimiz bulunmamaktadır.

f) Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri sırasında karşılaşılabilecek operasyonel riskler için, çalışanların görev tanımları, iş akışları, denetim esaslarını belirlenir. Prosedürler, çalışanların her zaman faydalanabilecekleri bir düzende belirlenir, güncellenir, izlenir ve periyodik olarak yönetim kuruluna sunulur. Merkez ve merkez dışı birimlerin günlük ve periyodik yaptığı iş ve işlemler iç kontrol sistemi uygulaması kapsamında kontrol ve takip edilmekte, bu yolla risklerin meydana gelmeden önce önlenmesi amaçlanmaktadır. Finansal olmayan operasyonel riskler, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde uygulamasıyla kontrol edilir.

G- DİĞER HUSUSLAR

1. Merkez Dışı Örgütler:

2009 yılında ITOB Organize Sanayi Bölgesinde İtalyan ekiplerin öncülüğünde ikinci bir tesis “YAĞ ASİDİ İŞLEME TESİSİ” kurulmuştur. Burada Türkiye’de ilk ve tek üretici, dünyadaki 5 üretici arasında kapasite ve kalite açısından lider üretici konumunda olduğu dünya kozmetik sektöründe değerli ve talep gören bir hammadde olan Bitkisel Squalene üretilmekte olup, 2010/2011 yıllarında ürüne olan talepteki artış ile kapasite artımı yapılarak pazara daha fazla ürün sunulmaya başlanmıştır.

Üretim kapasitesinin artışıyla Bitkisel Squalene üretiminde elde edilen ve katma değeri yüksek olan teknik ve sinai kullanım amaçlı yağ üretimi ile ürün yelpazesini çeşitlendirilmiştir.

Yağ Asidi İşleme Tesisimiz ile Türkiye de ilk kez üretilen bir malın (Bitkisel Squalene) ilk defa ihracatını yaparak, döviz kazandırıcı hizmetlerde gösterilen üstün gayret ve başarıdan dolayı İzmir Ticaret Odası tarafından “ALTIN MADALYA” ile ödüllendirilmiştir.

2. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi:

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri yoktur.

3. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi:

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

4. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

Şirketimiz insan faktörüne ve insana yapılan yatırımın en büyük yatırım olacağı inancıyla insan kaynaklarımıza gereken önemi vermektedir. Şirket, çalışanlarının ve şirketin beklentilerini karşılıklı olarak dengeleyip, teknolojik yeniliklere açık, şeffaf, dürüst, adil bir insan kaynakları politikası belirler. Kurum içi eğitimler kendi içerisinde "zorunlu, teknik ve beceri eğitimleri" olmak üzere sınıflandırılmaktadır. Zorunlu eğitimler, İş Güvenliği kapsamında zorunlu tutulan, tüm personelimiz ve ilgili çalışanların alması gereken mesleki eğitimler ve oryantasyon eğitimlerini kapsamaktadır. Seçimli eğitimler ise, yöneticiler ve çalışanlar tarafından önerilen eğitimlerden oluşmaktadır.

Şirket, yapılmakta olan yatırımların çevre üzerindeki olası olumsuz etkileri ve çevre boyutları proje aşamasında değerlendirilerek gerekli çevresel önlemleri almaktadır. Ayrıca Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliğinin gerektirdiği durumlarda ÇED raporları alınmaktadır.

5. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler:

TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkili taraf işlemlerimiz bulunmamaktadır.

6. Paydaşlara Bilgi:

Şirketimiz hem Alsancak/İzmir'de bulunan Zeytinyağı Rafine ve dolum işlemlerinin yapıldığı tesisinde hem de İTOB Organize Sanayi Bölgesi Menderes/İzmir'de bulunan Yağ Asidi İşleme tesisinde faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket, Alsancak/İzmir'deki tesisini mümkün oldukça fason üretime ayırmaktadır. Bu bağlamda Küçükbaş Yağ ve Deterjan San. A.Ş. ile Fason Zeytinyağı Rafine İşleme Sözleşmesi bu yıl içinde imzalanarak bu sözleşme kapsamında, 2014 yılsonuna kadar ortalama 500 ton/ay civarında ham zeytinyağının fason olarak işlenmesine karar verilmiştir. Sözleşme tonajı Rafine Zeytinyağı işleme kapasitemizin %28'ini kapsayacaktır.

Bunun yanı sıra; Şirketimiz 18.04.2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında verilen yetki kapsamında; "Ekiz" markasının tüm hak ve vecibeleri ile güvenilir, satış hacmi yüksek, dağıtım ağı geniş, yıllardır tanınan satış konusu marka altında kendi fabrikalarımızda üretimini yapmaya devam edebileceğimiz ve bu suretle rafine kapasitemizin kullanım oranına katkı sağlayacak Küçükbaş Yağ ve Deterjan San. A.Ş. 'ne Sermaye Piyasası Kurulu lisanslı bir değerleme şirketi tarafından hazırlanmış olan Değerleme Raporu çerçevesinde bulunan değer üzerinden satışına, satış işleminden doğacak satış gelirinin, şirketin yeniden yapılandırılması ile bağlantılı olarak finansal risklerin azaltılması, üretim hacmini artırarak tesislerimizin daha verimli kullanabilmesi ve nakit akışının güçlendirilmesi için, 22.04.2014 tarihli 20 sayılı alınan yönetim kurulu kararı ile her türlü iş ve işlemlerin ifası için yönetim yetkilendirmiştir.

17.04.2013 Tarihinde imzalanan Bankalarla yapılan Borç Tasfiyesi Sözleşmesinin ilgili maddelerine istinaden 9Aralık 2013 tarihinde gerçekleştirilen Garame İpotek tesisi sayesinde Banka hacizlerinin kaldırılması süreci devam etmektedir. Bu süreç sonunda, gerektiği takdirde ve gerekli miktarda gayrimenkul satış yapılması düşünülmekte olup elde edilecek kaynaklar borçların tasfiyesinde kullanılacaktır. Böylelikle Şirket'in faiz ve ana borç yükü azaltılmış olacaktır. Şirketimiz ile borcu olduğu ilgili bankalar arasında 17.04.2013 tarihinde imzalanmış olan Borç Tasfiye Sözleşmesi'nin şartlarında bazı değişiklikler yapmak ve anapara ödemelerinin vade süresini uzatmak için ilgili bankalarla yapılan görüşmeler çerçevesinde "Ek Sözleşme" oluşturulmuştur.

Şirket yönetimi 2013-36 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde gayrimenkul değerlendirilmesi yapmış ve bu değer artışı sermayeye olumlu yansımıştır.

Şirket'in Alsancak/İzmir'deki tesisinin çalışıyor olması sonucu, İTOB OSB Menderesteki diğer tesisin ana ürünü olan Bitkisel Squalene üretimi için gerekli olan hammaddenin (zeytinyağı yağ asidi) iç kaynaklardan sağlanmış olmasının avantajı ile 2014 yılında da, ağırlıklı olarak, mevcut fason müşterilere ilaveten, pazarda zeytinyağı rafineri tesisi bulunmayan şirketleri de müşteri portföyüne katıp, rafineri ve dolum tesislerimizin en az 2013 yılındaki üretim kapasitesine ulaştırılması planlanmaktadır.

Borsa İstanbul A.Ş. de Gözaltı Pazarında bulunan Şirket, 2014 yılı içerisinde II. Ulusal Pazara çıkma hedefiyle hem finansal borçlarını hafifletmek hem de daha hacimli ve karlı operasyonlar yapabilmek için gerekli işletme sermayesi kaynağının bir diğer yolu olarak tahsisli sermaye artışı yoluyla şirkete kaynak sağlama hedefinde olacaktır.13.03.2013 tarihinde imzalanmış olan "Hisse İştirak Sözleşmesi"nin (Share Placement Agreement)çerçevesinde Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya tahsisli olarak yapılması planlanan sermaye artırımını süresi 1 yıl daha uzatılmış olup Atlas Alpha Yield Fund Limited (Atlas) ve Atlas Capital Markets Ltd (ACM) ile görüşmeler devam etmektedir.

Şirket yönetimi, işletmenin sürekliliği için yarattığı faaliyetlerine, değişen yurtiçi ve yurtdışı piyasa koşullarını da sürekli takip ederek, kararlı bir şekilde devam edecektir.