

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na**

**Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde  
Denetimine İlişkin Rapor**

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihinde sona  
eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

*Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 üncü maddesi ve Sermaye  
Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar  
Tebliği" ("Tebliğ") 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*

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 finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı  
hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK")  
tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim  
Standartları'na ("BDS") 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 yansıtır 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.

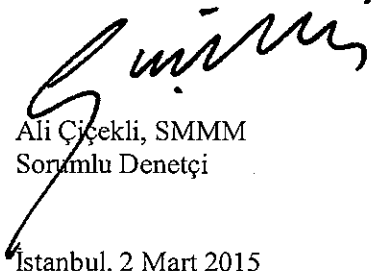
## *Görüş*

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler*

TTK'nın 402 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

  
Ali Çiçekli, SMMM  
Sorumlu Denetçi

Istanbul, 2 Mart 2015



**ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİC A.Ş.**

**01.01.2014 – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİ  
YILLIK FAALİYET RAPORU**

**02 MART 2015**

## İçindekiler Tablosu

I. KURUMSAL BİLGİLER .....	4
II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER .....	5
a) Faaliyet Konusu.....	5
b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	6
c) İştirakler .....	6
III. YÖNETİM KURULU ve İDARİ KADRO .....	7
a) Yönetim Kurulu Üyeleri .....	7
b) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları .....	8
c) Komiteler .....	9
d) İdari Kadro .....	10
e) Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar.....	10
f) Organizasyon Şeması .....	10
IV. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ .....	11
a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri.....	11
b) Bağımsız Denetim Şirketi .....	11
c) Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller .....	11
d) Kurumsal Yönetim .....	11
e) Yatırımcı İlişkileri Birimi .....	12
V. 31.12.2014 İTİBARI İLE YILLIK HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER .....	12
a) Satışlar.....	12
b) Özet Finansal Veriler ve Rasyo Analizi .....	14
01.01.2014 – 31.12.2014 Dönemine Ait Özet Bilanço.....	14
01.01.2014 – 31.12.2014 Dönemine Ait Özet Gelir Tablosu.....	14
VI. TEMETTÜ POLİTİKASI .....	15
VII. TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI.....	15
VIII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	16
2014 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU .....	17
1) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı .....	17
BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ.....	17
2) Yatırımcı İlişkileri Birimi .....	17

3) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı.....	19
4) Genel Kurul Toplantıları .....	19
5) Oy Hakları ve Azlık Hakları .....	20
6) Kar Payı Hakkı.....	21
7) Payların Devri .....	21
8) Bilgilendirme Politikası .....	22
9) Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği.....	22
10) Faaliyet Raporu.....	22
<b>BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ.....</b>	<b>23</b>
11) Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi .....	23
12) Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı .....	23
13) İnsan Kaynakları Politikası .....	23
14) Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler .....	23
15) Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk .....	23
<b>BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU.....</b>	<b>24</b>
16) Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşmu .....	24
17) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları .....	24
18) Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin.....	25
Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı .....	25
19) Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması.....	26
20) Şirketimizin Stratejik Hedefleri .....	26
21) Mali Haklar .....	26

## ***I. KURUMSAL BİLGİLER***

---

<b>Ticaret Ünvanı</b>	: Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Merkez Adresi</b>	: Aşağı Mah. Aciselsan Caddesi No: 25 Acipayam/DENİZLİ
<b>Ticaret Sicil Memurluğu</b>	: Denizli
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	: 258
<b>Telefon</b>	: 0258 518 11 22 / 0258 518 11 24
<b>Fax</b>	: 0258 518 11 23 / 0258 518 15 99
<b>İnternet Adresi</b>	: <a href="http://www.aciselsan.com.tr">www.aciselsan.com.tr</a>
<b>E-posta</b>	: <a href="mailto:aciselsan@aciselsan.com.tr">aciselsan@aciselsan.com.tr</a>
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	: 602.000 TL
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>	: 12.000.000 TL
<b>İşlem Gördüğü Borsa</b>	: Borsa İstanbul A.Ş
<b>Hisse Kodu</b>	: ACSEL

## **II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER**

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirketimiz”) Denizli Acipayam’da 1973 yılında bölge halkı tarafından çok ortaklı olarak kurulmuştur. 1974 yılında bugünkü adıyla Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. ve Vakıflar Bankası A.Ş. Şirketimize ortak olmuştur. Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. (“Verusaturk GSYO”) sahip olduğu %76,8 oranındaki hisseyi 16.04.2010 tarihinde özelleştirme kapsamında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’na devretmiştir.

2011 yılının son çeyreğinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından düzenlenen özelleştirme ihalesini Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kazanarak 24 Ocak 2012 tarihinde ÖİB ‘ye ait %76,8 hisseyi satın almıştır.

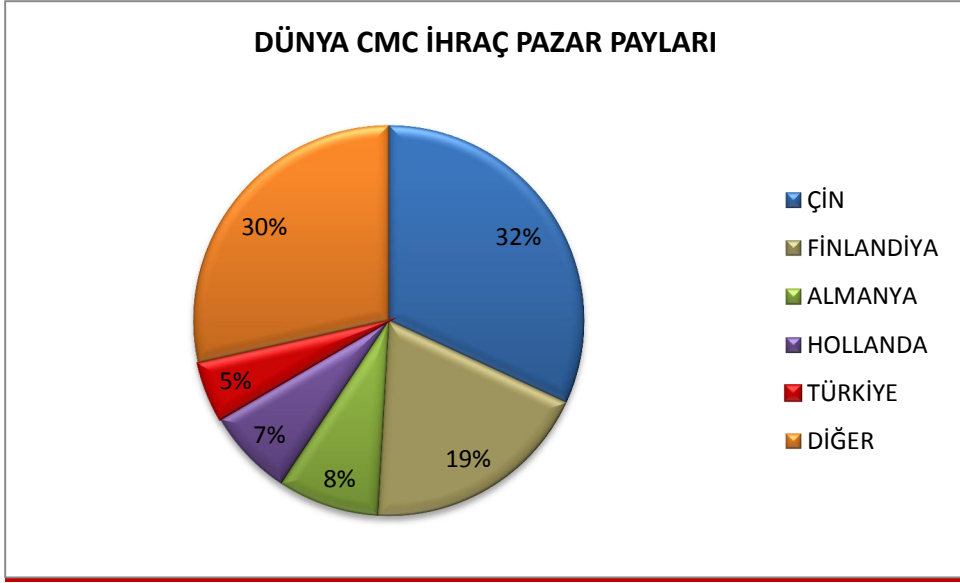
Verusaturk GSYO A.Ş. daha sonra T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizm. Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına ait %15,2 hisseyi de satın alarak Şirketimizdeki hisse oranını %92’ye yükseltmiştir. Şirketimiz hisse senetleri 6 Temmuz 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamıştır.

Sınai ve ticari faaliyetlerin yürütülmesinde 31.12.2014 tarihi itibariyle **37** mavi yaka **8** beyaz yaka olmak üzere toplam **45** kişi istihdam edilmektedir.

### **a) Faaliyet Konusu**

Şirketimizin başlıca faaliyet konusu sondaj, deterjan, tekstil, boya, tutkal, gıda, ecza ve kozmetik sektörlerinde ara madde olarak kullanılan selüloz türevi CMC’nin (Karboksimetilselüloz) imalatını yapmaktadır. CMC suda çözülebilen selüloz eteridir. Gıda, ilaç, kozmetik gibi sektörlerde içinde olmak üzere oldukça geniş sektör ağında kullanım alanı bulunmaktadır. Çözeltisinin emülsiyonları stabilize etmesi, katıları süspansiyon halinde tutması, nem oranını dengede tutması, dayanıklı film oluşturması, kıvamlı bağlayıcı ve yapıştırıcı özelliğinin olması önemli özellikleridir. Şirketimiz CMC üretiminin Türkiye’de ki ilk ve öncü kuruluşu olma özelliğini taşımaktadır. Sektörde Şirketimiz ile birlikte faaliyet gösteren diğer firmalar Denkim, Selkim, Uğur Selüloz ve Patisan’dır. Aciselsan yurtiçi satışlarının yanı sıra üretiminin büyük bölümünü başta Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri olmak üzere yurt dışına ihraç etmektedir.

International Trade Center verilerine göre; Dünyadaki CMC ihraççısı ülkelerin Pazar payları aşağıdaki gibidir;



\*International Trade Center (<http://www.intracen.org>) Verileri

### ***b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı***

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirketimizin ödenmiş sermayesi 602.000 TL olup, kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000 TL'dir.

31.12.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<i>Ortağın Adı – Soyadı / Unvanı</i>	<i>Pay Adedi</i>	<i>Pay Oranı (%)</i>
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	299.980,03	49,83
Diğer	11.153,00	1,85
Halka Açık	290.866,97	48,32
<b>TOPLAM</b>	<b>602.000,00</b>	<b>100</b>

### ***c) İştirakler***

31.12.2014 tarihi itibarıyla iştiraklerimiz aşağıdaki gibidir.

<b>İştirakin Ticaret Unvanı</b>	<b>Faaliyet Alanı</b>	<b>Ödenmiş Sermayesi (TL)</b>	<b>Şirketimizin Sermayedeki Pay Oranı (%)</b>
Bereket Enerji A.Ş.	Enerji Üretimi	300.000.000,00	0,0004



### **III. YÖNETİM KURULU ve İDARİ KADRO**

#### **a) Yönetim Kurulu Üyeleri**

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimizin esas sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

Adı / Soyadı	Görevi / Unvanı	Yönetim Kurulu Üyelerinin İlişkide Oldukları Diğer Şirketler
Reha ÇIRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa ÜNAL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Innoved Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip ULUDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Innoved Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Muharrem Ülkü KABADAYI	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mustafa Ege YAZGAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

#### **Reha ÇIRAK (Yönetim Kurulu Başkanı)**

İzmir Amerikan Lisesi ve Bilkent İşletme Fakültesinden mezun olan Reha Çırak çalışma hayatına New York'ta bir finans şirketinde başladıktan sonra İstanbul'da finans sektöründe çeşitli çok uluslu şirketlerde çalışmıştır. Yüksek Lisansını Marmara üniversitesinde Muhasebe & Finans bölümünde tamamlamış, SMMM ruhsatını 2004 yılında almıştır. UPENN, Wharton School Business ve NYU Stern School of Business' da şirket evlilikleri, değerlendirme ve strateji konularında eğitimlere katılmıştır. Merkezi Londra'da bulunan International In-House Counsel Journal'ın yayın kurulu üyesidir.

#### **Mustafa ÜNAL (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)**

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesinde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal, aynı zamanda, Verusa Holding A.Ş., Ata Elektrik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını ve Investco Holding A.Ş., Innoved Teknoloji A.Ş., ve Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi A.Ş. iştiraklerinin de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığını yapmaktadır. Mustafa Ünal İngilizce ve Rusça bilmektedir.

### **Mustafa Necip Uludağ (Yönetim Kurulu Üyesi)**

İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü mezunu olan Necip Uludağ yüksek lisans derecesini Harvard ve İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletme ortak programından, doktorasını ise aynı alanda Milan ve İstanbul Üniversiteleri ortak programından almıştır. Kariyerine Boyner Grubu'nda başlayan Uludağ, 2001 yılında Benetton Ayakkabıları'nın Grup Koordinatörlüğü ve ardından 2003'de Nafnaf ve Chevignon'un Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2004-2007 yılları arası GYİAD'da 2 dönem üst üste Başkan Yardımcılığı ve TEDMER'de 2006 ve 2007 yıllarında Yönetim Kurulu üyeliği yapan Necip Uludağ hâlihazırda Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Innoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulundadır.

### **Muharrem Ülkü Kabadayı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünden mezun olan M.Ülkü Kabadayı çalışma hayatına Devlet İstatistik Enstitüsünde başlamıştır. 1971 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holding'de Denetleme Kurulu Üyesi olmuştur. 1988 yılında Eczacıbaşı İlaç San. Ve Tic. A.Ş.'ye Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır. 2009 yılına kadar Eczacıbaşı İlaç San. Ve Tic. A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak Ticari Muhasebe, Maliyet Muhasebesi, Bütçe, Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birimlerini yönetmiştir. 2009 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den emekli olan M. Ülkü Kabadayı bir süre Eczacıbaşı İlaç'ta Danışman olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavirlik Belgesine de sahiptir.

### **Mustafa Ege Yazgan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

Halen Kadir Has Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olan Prof. Dr. M. Ege Yazgan, 1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. Akademik hayatına 1992 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümünde Araştırma Görevlisi olarak başlayan Ege Yazgan, aynı bölümden yüksek lisans derecesini almıştır. Doktora öğrenimini, bir yılı Cambridge Üniversitesinde misafir öğrenci olmak üzere, İngiltere'de Sussex Üniversitesinde tamamlamıştır. Sussex üniversitesinde öğretmen olarak da çalışan Ege Yazgan, 2001 – 2014 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim üyesi olarak görev yapmıştır. Aynı üniversitede program direktörlükleri ve dekan yardımcılığı ve dekanlık gibi idari görevler de üstelenen Ege Yazgan, 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesi'nde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

### **b) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Şirketimizin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir.

Şirketimiz tarafından verilecek bütün belgelerin ve imzalanacak sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların Şirketimizin resmi unvanı altında konmuş ve Şirketimizi ilzama yetkili kimselerin imzasını taşıması lazımdır. İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri Yönetim Kurulu kararıyla tespit olunur.

Yönetim Kurulu Şirketimizin temsil veya idare yetkisinin tamamını veya bir bölümünü Yönetim Kurulu üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olma zorunluluğu bulunmayan müdürlere bırakılabilir. Yönetim Kurulunun en az bir üyesine Şirketimizi temsil yetkisi verilmesi şarttır.

TTK'da ve esas sözleşmede münhasıran Genel Kurula verilmiş yetkiler haricinde kalan bütün işler hakkında karar alma yetkisi Yönetim Kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine ya da üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, ticari mümessil ve ticari vekiller atayabilir.

Yönetim Kurulu, Şirketimiz işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla işlerinde Yönetim Kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulu, TTK'nın 378. maddesi uyarınca Şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Komitelerin oluşturulmasında SPK düzenlemelerine uyulur.

### ***c) Komiteler***

Şirketimizde, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu komiteleri; 2014 yılı faaliyet döneminde, kendilerine verilen görevleri düzenli ve etkin bir şekilde ifa ederek, Yönetim Kuruluna gerekli raporlamaları yapmıştır. Yönetim Kurulu komitelerinin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup, tüm üyeler icracı olmayan Yönetim Kurulu üyeleridir. Komiteler ilgili mevzuatın öngördüğü sıklık ve şekilde toplanmaktadır.

DENETİM KOMİTESİ	
<b>Başkan</b>	M.Ülkü KABADAYI
<b>Üye</b>	Prof.Dr. M.Ege YAZGAN

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	
<b>Başkan</b>	Prof.Dr. M.Ege YAZGAN
<b>Üye</b>	M.Ülkü KABADAYI

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	
<b>Başkan</b>	M.Ülkü KABADAYI
<b>Üye</b>	Prof.Dr. M.Ege YAZGAN
<b>Üye</b>	Samet DEMİRAL

### d) İdari Kadro

Adı / Soyadı	Görevi / Ünvanı	Göreve Başlama Tarihi	Toplam Mesleki Tecrübe
Zafer KARAGÖL	Genel Müdür	24.09.2012	23 Yıl
Mustafa BULUT	Muhasebe Müdürü	01.10.2012	18 Yıl
Aslı Nur CANLI	Satış ve Pazarlama Müdürü	01.09.2012	13 Yıl
Emrah KAYA	Üretim Müdürü	03.10.2012	7 Yıl
Ersan Melih GÜLEL	Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi	04.04.2012	13 Yıl

### e) Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Şirketimizin İcra Yönetim Kurulu üyeleri herhangi bir ücret veya huzur hakkı almamaktadırlar.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirketimiz Genel Müdürüne sağlanan kısa dönem faydaların toplamı ise aşağıdaki gibidir.

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2014
<b>Kısa Dönem Faydalar (TL)</b>	<b>175.457,37</b>	<b>184.373,00</b>

### f) Organizasyon Şeması



## **IV. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ**

### **a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri**

01.01.2014-31.12.2014 döneminde Şirketimizin esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

### **b) Bağımsız Denetim Şirketi**

18.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2014 yılı için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member of Deloitte Touche Tohmatsu) oy birliğiyle bağımsız denetçi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

### **c) Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller**

01.01.2014-31.12.2014 döneminde Şirketimiz tarafından çıkarılmış olan pay senedi bulunmamaktadır.

### **d) Kurumsal Yönetim**

Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusuna sadece mevzuat yükümlülüğünü yerine getirmek olarak yaklaşmamakta, aynı zamanda küresel genel kabul görmüş ilkeler ışığında işletmenin sağlıklı faaliyet gösterebilmesi ve sürdürülebilir bir yapıda devamlı yaşaması için bir gereklilik olarak bakmaktadır. Şirketimizin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir.

Şirketimiz tarafından, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulunda 2 kişi bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetleme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere Yönetim Kurulunda bağımsız üyelerden oluşan 3 adet komite oluşturulmuştur.

Bu kapsamda esas sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak kullanılabilmesi ve menfaat sahiplerinin Şirketimiz yönetimine katılımı konularında henüz bir çalışma yapılmamış olup, daha sonra yasal düzenlemeler çerçevesinde hareket edilecektir. Henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

### ***e) Yatırımcı İlişkileri Birimi***

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır.

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını ve ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda kullanabilmesi yönünde gerekli tedbirler alınmaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yaklaşık 50 kadar yazılı ve sözlü bilgi talepleri; Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

Söz konusu birimde ilgili dönemde görev yapan yetkililerin iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

<b>Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri</b>		
<b>Adı / Soyadı</b>	Samet DEMİRAL (29.01.2015)	Ersan Melih GÜLEL
<b>Görevi</b>	Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi	Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi
<b>Telefon Numarası</b>	0258 518 11 22 (117)	0258 518 11 22 (117)
<b>Fax Numarası</b>	0258 518 11 23	0258 518 11 23
<b>E-posta</b>	<a href="mailto:sametdemiral@aciselsan.com.tr">sametdemiral@aciselsan.com.tr</a>	<a href="mailto:ersangulel@aciselsan.com.tr">ersangulel@aciselsan.com.tr</a>

## ***V. 31.12.2014 İTİBARI İLE YILLIK HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER***

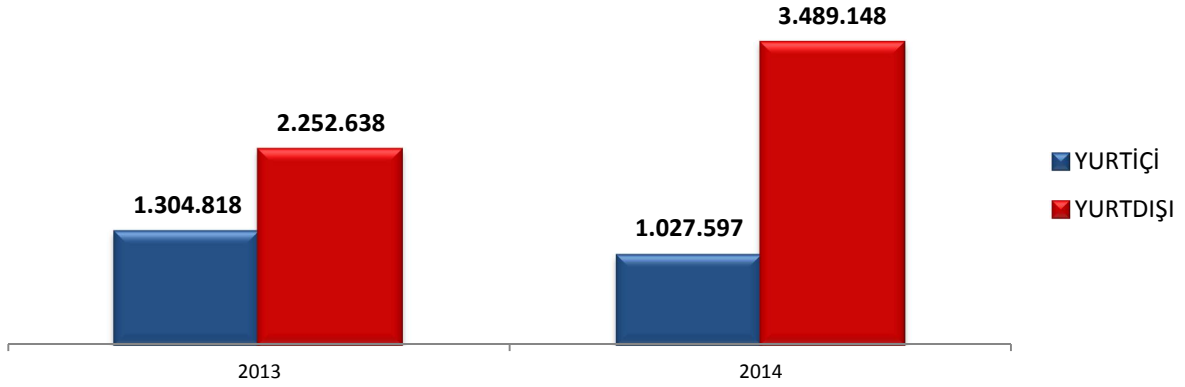
### ***a) Satışlar***

Şirketimizin yurtiçi ve yurtdışı satışları aşağıda "kg" ve "TL" bazında tablo ve grafiklerle sunulmaktadır.

(SATIŞLAR KİLOGRAM BAZINDA)

<b>SATIŞLAR (KG)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
YURTIÇI	1.304.818	1.027.597
YURTDIŞI	2.252.638	3.489.148
<b>TOPLAM</b>	<b>3.557.456</b>	<b>4.516.745</b>

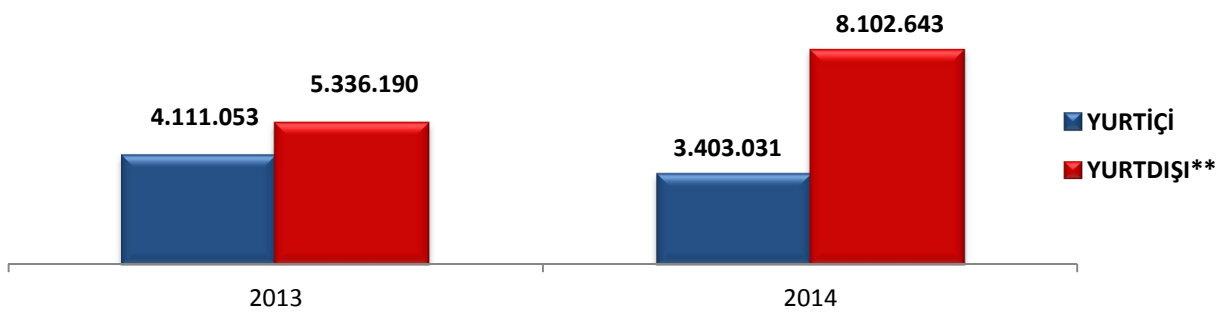
## SATIŞLAR (KG)



### (SATIŞLAR TL BAZINDA)

SATIŞLAR (TL)	2013	2014
YURTIÇİ	4.111.053	3.403.031
YURTDIŞI**	5.336.190	8.102.643
DİĞER GELİRLER	167.747	
İADE VE İNDİRİMLER*	- 149.313	- 166.208
<b>TOPLAM</b>	<b>9.465.677</b>	<b>11.339.466</b>

## SATIŞLAR (TL)



\*İade ve indirimler hesabı mahsup edilmeden önceki satış rakamlarıdır

\*\*Yurtdışı satışlar Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılan satışlardan oluşmaktadır

***b) Özet Finansal Veriler ve Rasyo Analizi***

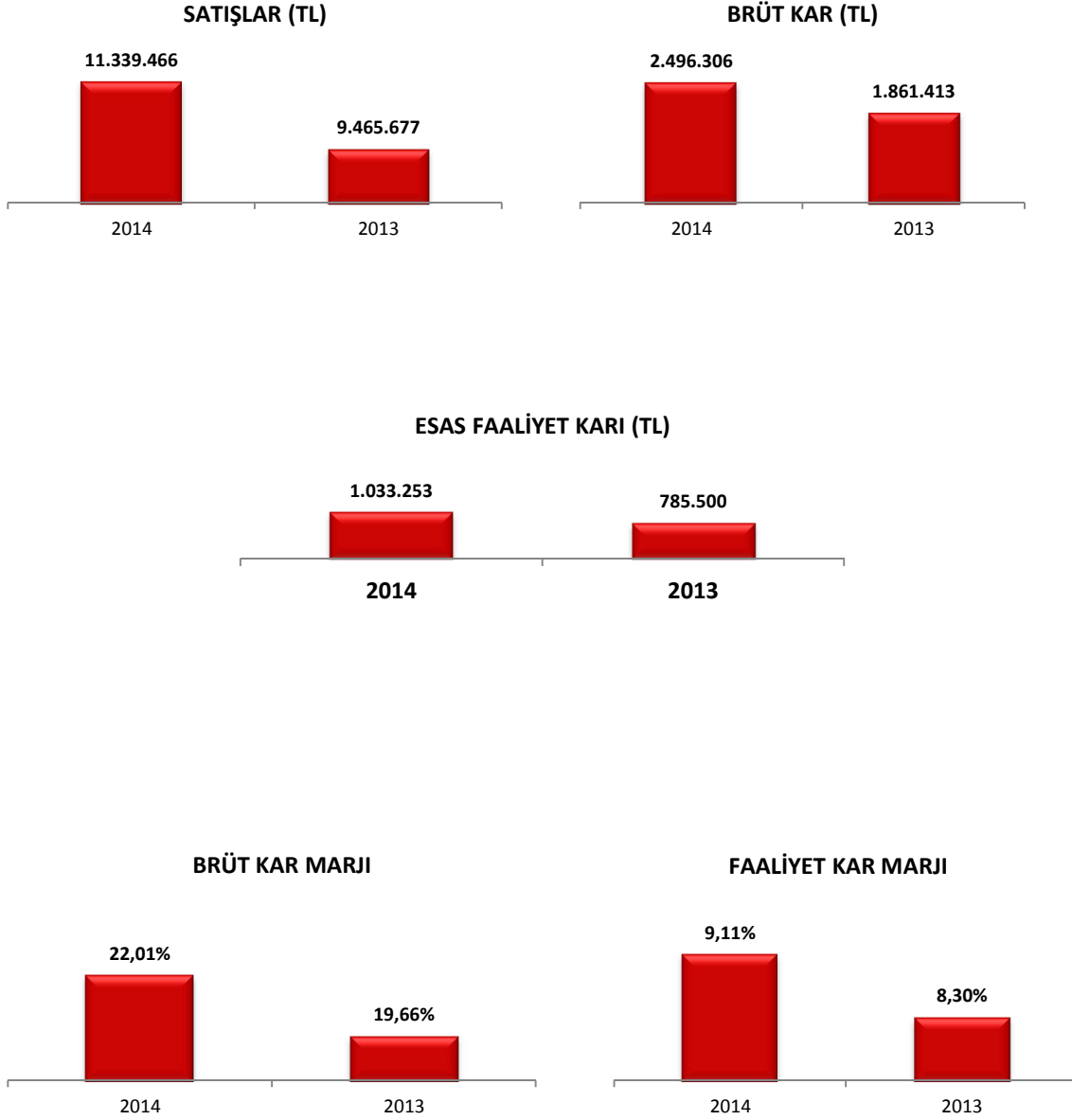
***01.01.2014 - 31.12.2014 Dönemine Ait Özet Bilanço***

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12 2014	Yeniden Düzenlenmiş ve Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01-31.12 2013
<b>VARLIKLAR</b>		
Dönen Varlıklar	6.932.454	4.664.009
Duran Varlıklar	6.386.210	5.617.900
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>13.318.664</b>	<b>10.281.909</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.110.709	5.367.388
Uzun Vadeli Yükümlülükler	772.124	620.644
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>5.435.831</b>	<b>4.293.877</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>13.318.664</b>	<b>10.281.909</b>

***01.01.2014 - 31.12.2014 Dönemine Ait Özet Gelir Tablosu***

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01-31.12 2013
Hasılat	11.339.466	9.465.677
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>2.496.306</b>	<b>1.861.413</b>
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>1.033.253</b>	<b>785.500</b>
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>45.416</b>	<b>574.069</b>





## ***VI. TEMETTÜ POLİTİKASI***

Şirketimizin temettü politikası ile ilgili açıklamalar esas sözleşmemizin 15. maddesinde belirtilmiştir. Esas sözleşmemiz <http://www.aciselsan.com.tr/dosya/anasozlesme.doc> adresinde yayımlanmaktadır.

## ***VII. TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI***

İdari personel dışında kalan; 35 çalışmamız Türkiye Petrol Kimya Lastik İşçileri Sendikası (PETROL-İŞ) kapsamındadır. PETROL-İŞ ile Aciselsan arasında 26.03.2014 tarihinde 2014-2015 yıllarını kapsayan yeni toplu iş sözleşmesi imzalanmıştır.

## ***VIII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER***

---

- 18.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere Reha Çırak, Mustafa Ünal ve Mustafa Necip Uludağ'ın Yönetim Kurulu üyeliğine, Mustafa Ege Yazgan ile Muharrem Ülkü Kabadayı'nın ise bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmesine karar verildi.
- 18.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasında görev bölümü yapılarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komiteler oluşturulmuştur.
- 04.07.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 602.000- Türk Lirası olan Şirketimiz sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 1.083.600-Türk Lirası'na artırılmasına karar verilmiştir, bu doğrultuda 25.07.2014 tarihinde sermaye artırımını için SPK'ya başvuru yapılmıştır. Bu raporun açıklanması tarihi itibarıyla başvurunun değerlendirme süreci devam etmektedir.
- 18.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda, Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, 2014 yılı hesap dönemine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat kapsamındaki denetim ve diğer faaliyetleri yürütmek üzere DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetim Kuruluşu (Denetçi) olarak seçilmesine karar verildi.
- Şirketimiz Yönetim Kurulununun 30.01.2015 tarihli kararı doğrultusunda, Kurumsal Yönetim Tebliği'ne (II-17.1) göre oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticiliğine Şirketimiz de tam zamanlı olarak çalışan 160813 sicil numarası ile Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip Samet DEMİRAL atanmıştır. Ayrıca Şirketimizde tam zamanlı olarak çalışan Ersan Melih GÜLEL Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi olarak görevine devam edecektir.

## ***2014 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU***

### ***1) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı***

Kurumsal Yönetim Komitesince değerlendirilen 2014 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz iş bu beyan ekinde yer almaktadır.

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bundan sonra bu raporda “Şirketimiz” olarak anılacaktır.) Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk kavramlarını benimsemekte olup, bu ilkeleri doğru şekilde uygulayarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirketimizin faaliyetlerinde; SPK’nın Seri: II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” ekinde bulunan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan/olmayan düzenlemelerden 2014 yılında uyum için azami özen gösterilmiştir. Şirketimizin sermaye yapısında herhangi bir paya imtiyaz veya imtiyazlı oy hakkı söz konusu değildir. Genel Kuruldan üç hafta önce hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı ile ilkelere açıklanması zorunlu olan Genel Kurula katılım, oy haklarının kullanımı ve organizasyonla ilgili değişiklikler gibi Genel Kurul bilgileri Şirketimizin internet sitesinde ve KAP’ta yatırımcılarımızın bilgilerine sunulmuştur.

Şirketimizin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir. Söz konusu ilkelere; uygulanması zorunlu olan ilkelere 31.12.2014 tarihi itibari ile tam uyum sağlanamamakla birlikte çalışmalara devam edilmiş olup, 29.01.2015 tarihi ile tam uyum sağlanmıştır. Şirket yönetim kurulunda 2 kişi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kurulan; Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri, sorumluluk ve faaliyetlerini gerçekleştirmeye devam etmektedirler.

Uygulanması zorun olmayan ilkelere tam anlamıyla henüz uyum sağlanamamış olmakla birlikte, bu ilkelere üzerinde idari, hukuki, teknik altyapı çalışmaları devam etmektedir.

## ***BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ***

### ***2) Yatırımcı İlişkileri Birimi***

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütülmektedir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını ve ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda kullanabilmesi yönünde gerekli tedbirler alınmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından özel durumlar kamuya anında açıklanmakta, Borsa İstanbul ve SPK gibi düzenleyici otoritelere karşı sorumluluklar yerine getirilmektedir. Şirketimizin mali tablo ve dipnot açıklamaları ile operasyonel ve finansal faaliyet sonuçlarıyla ilgili olarak hazırlanan “Faaliyet Raporları” çeyreklik dönemler itibariyle KAP’ ta açıklanmakla birlikte Şirketimizin internet sitesinde de yayınlanmaktadır. Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi Şirketimizin yapısı nedeniyle Yönetim Kuruluna ayrıca bir rapor sunmamakla beraber Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimin zamanında bilgilendirilmesi konusunda gerekli hassasiyeti göstermektedir.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yaklaşık 50 kadar yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dâhilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

Ayrıca ilgili dönemden sonra, 29.01.2015 tarihi itibari ile Samet DEMİRAL Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi olarak atanmış ve Şirketimizde tam zamanlı olarak çalışmaya başlamıştır. Samet DEMİRAL "160813" SPL Sicil Numaralı, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.

Söz konusu birimde görev yapan yetkililerin iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

**Samet DEMİRAL**

*Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi (29.01.2015 tarihinden itibaren)*

*Tel: 0258 518 11 22*

*Faks: 0258 518 11 23*

*E-posta: [sametdemiral@aciselsan.com.tr](mailto:sametdemiral@aciselsan.com.tr)*

*Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı*

*Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı*

*SPL Sicil No : 160813*

**Ersan Melih GÜLEL**

*Yatırımcı İlişkileri Birim Yetkilisi*

*Tel: 0258 518 11 22*

*Faks: 0258 518 11 23*

*E-posta: [ersanqulel@aciselsan.com.tr](mailto:ersanqulel@aciselsan.com.tr)*

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.

- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatmayla ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını sağlamak.
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirketimizin faaliyetleri, finansal durumu ve stratejileri hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile Şirketimiz yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

### ***3) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı***

Şirketimizde, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı vardır. Bu doğrultuda 2014 yılı içerisinde Yatırımcı İlişkileri Birimine ulaşan, ticari sır niteliğinde veya henüz kamuya açıklanmamış bir bilgi olmamak kaydıyla, her türlü bilgi talebi titizlikle incelenmiş ve telefon ya da e-posta yolu ile yazılı ve sözlü olarak açık, net ve ayrıntılı bir biçimde yatırımcının talepleri karşılanmaya çalışılarak, cevaplandırılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi ve haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi amacıyla, mali tabloların yanı sıra gerekli bilgi ve belgeler güncel olarak elektronik ortamda Şirketimizin kurumsal internet sitesi [www.aciselsan.com.tr](http://www.aciselsan.com.tr) içerisinde ayrı bir bölüm olarak yer alan "Yatırımcı İlişkileri" üzerinden pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerin yatırımcılara duyurulması için 2014 dönemi içerisinde kullanılan araçlar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla yapılan özel durum açıklamaları ve Şirketimiz internet sitesi üzerinden paylaşılmaktadır.

Esas sözleşmemizde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirketimize herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

### ***4) Genel Kurul Toplantıları***

Şirketimizin 2013 yılına ait olağan Genel Kurul Toplantısı 18.04.2014 tarihinde saat 11.00'da şirket merkezi olan Aşağı Mah. Aciselsan Caddesi No:25 Acıpayam-Denizli adresinde, Denizli Valiliği Gümrük ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 02.04.2014 tarih ve 285 sayılı yazı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Emrah KAÇAR gözetiminde toplanılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; Kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 19 Mart 2014 tarih ve 8531 sayılı baskısında, Şirketimizin <https://www.aciselsan.com.tr> adresindeki internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'da ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektrik Genel Kurul Sistemine (EGKS) ilan edilmek suretiyle

süresi içinde yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29'uncu maddesi gereğince Genel Kurul Toplantısına davet için ortaklarımıza ayrıca taahhütlü mektup gönderilmemiştir.

Genel Kurul toplantısına Bağımsız Denetim Kuruluşu adına temsilci olarak Hande Süzer katılmış, herhangi bir medya kuruluşunun hazırda bulunmadığı toplantı tutanak ve diğer belgeleri; Şirket kurumsal internet sitesi, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)' da ilgili kurumlar ve kamuoyunun bilgilerine sunulmuştur.

Genel Kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir biçimde, açık ve anlaşılır bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir.

Toplantıda alınan önemli kararlar aşağıdaki gibidir.

- Yönetim Kurulu üyeleri 2013 yılı faaliyetlerine ilişkin ayrı ayrı ibra edildi.
- Şirketimizin 2013 yılı Finansal Tablolarına göre net dönem karı elde etmesine karşın, mali tablolarda geçmiş yıl zararları bulunması nedeniyle; kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin yönetim kurulu önerisinin aynen kabulüne karar verildi.
- 05.02.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğine Muharrem Ülkü Kabadayı'nın atanmasına karar verildi.
- Verilen önerge doğrultusunda, 3 yıl süreyle görev yapmak üzere, Reha ÇIRAK, Mustafa ÜNAL ve Mustafa Necip ULUDAĞ'ın; Yönetim Kurulu üyeliğine; Mustafa Ege YAZGAN ile Muharrem Ülkü KABADAYI'nın ise Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmesine karar verildi.
- Verilen önerge doğrultusunda Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 1.000-TL huzur hakkı ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödemesi yapılmamasına karar verildi.
- Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, 2014 yılı hesap dönemine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat kapsamındaki denetim ve diğer faaliyetleri yürütmek üzere; DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetim Kuruluşu (Denetçi) olarak seçilmesine karar verildi.

### ***5) Oy Hakları ve Azlık Hakları***

Şirketimiz esas sözleşmesine göre, Genel Kurulda her bir adet hisse için bir oy hakkı bulunmakta olup, herhangi bir imtiyaza sahip oy hakkı bulunmamaktadır.

Oy haklarının kullanılmasında zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır. Pay sahipleri kendilerini, diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Pay sahipleri Merkezi Kayıt Kuruluşu sistemi üzerinden elektronik ortamda Genel Kurula (Elektronik Genel Kurul Sistemi) katılabilir, paylarından doğan haklarını kullanabilirler. Hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri payların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Dönem içinde yapılan Genel Kurula azlık pay sahiplerinden de katılım gerçekleşmiştir. Karşılıklı iştirak içinde olan pay sahibi şirket bulunmamaktadır. Halka açık payların sahiplerinin yönetimde temsilini engelleyecek herhangi bir şirket politikası veya uygulama bulunmamaktadır.

### **6) Kar Payı Hakkı**

Şirketimizin kârına katılım ve kâr payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri ve Şirketimiz menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirketimizin kamuya açıklanan kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Kâr dağıtım politikası; TTK, SPK ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketimizin mali yapısı, kârlılık durumu, genel ekonomik durumu, ayrıca sektörün ihtiyacına bağlı olarak üretim miktarının arttırılması sebebiyle yatırım kararı alınabileceği göz önünde bulundurularak, artan fonların, ortakların yararına olduğu düşüncesiyle oluşacak dağıtılabilir kârın dağıtılıp dağıtılmayacağı hususunun her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilmesine karar verilmektedir.

Kârın tevzisine ilişkin, esas sözleşmenin ilgili maddeleri uygulanır. Kâr payı dağıtımı ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun onayına ve yasal sürelerle uyulur.

Şirketimiz 18.04.2014 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2013 - 31.12.2013 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 574.069 TL; Vergi Usul Kanunlarına göre hazırlanan tablolara göre 422.550 TL tutarında net dönem karı elde etmiş olmasına karşın, mali tablolarda geçmiş yıl zararları bulunması nedeniyle SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2013 – 31.12.2013 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin Yönetim Kurulu önerisinin aynen kabulüne mevcudun oybirliği ile karar vermiştir.

### **7) Payların Devri**

Şirketimizin tüm payları hamiline olup Merkezi Kayıt Sistemi'nde kayıt altına alınarak, ortaklar adına açılan hesaplarda takip edilmeye başlanmıştır. Hamiline payların devri şirket esas sözleşmesinin ilgili maddesine göre Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

## **BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

### **8) Bilgilendirme Politikası**

Şirketimizin Bilgilendirme Politikası, ticari sır kapsamı dışında kalan bilgilerin, Şirketimizin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilerek Şirketimizin gerçekleşen geçmiş performansı, gelecekle ilgili plan ve beklentileri, stratejisi, hedefi ile ilgili gelişmeleri; pay sahipleri, hissedarlar ve menfaat sahiplerine karar vermelerinde yardımcı olacak şekilde; doğru, zamanında, eksiksiz, anlaşılabilir, eşit şekilde ve kolay erişilebilir bir biçimde kamuya sunabilmek amacıyla hazırlanmıştır. Bilgilendirme Politikası Şirketimizin [www.aciselsan.com.tr](http://www.aciselsan.com.tr) adresinde bulunan internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümünde yayımlanmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Şirket dışından gelen sorular, Yatımcı İlişkileri Birimi Sorumlusu Ersan Melih GÜLEL tarafından cevaplandırılmaktadır. Soruların cevaplanmasında menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğinin bozulmamasına azami özen gösterilmektedir. Kamuya yapılan açıklamalarda Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketimizin web sitesi etkin bir şekilde kullanılmaktadır.

Şirketimizin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlanmakta, bağımsız denetimden geçirilmekte ve kamuya açıklanmaktadır.

### **9) Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin internet sitesi adresi; [www.aciselsan.com.tr](http://www.aciselsan.com.tr) olup, internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri başlığı altında bulunan bölümde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitesi; pay sahiplerinin, menfaat sahiplerinin ve tüm kamuoyunun açık, net ve eş zamanlı olarak bilgilendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Şirketin ortaklık yapısı internet sitemizde ([www.aciselsan.com.tr](http://www.aciselsan.com.tr)) açıklanmıştır. İnternet sitesinde yer alan bilgiler asgari 6 ayda bir olmak üzere, sürekli güncellenmektedir. Burada yer alan bilgilerin; yabancı yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce'ye çeviri altyapı çalışmaları devam etmekte olup, mümkün olan en kısa sürede tamamlanması amaçlanmaktadır.

### **10) Faaliyet Raporu**

Şirketimiz faaliyet raporu, Şirket faaliyetleri hakkında kamuoyunun zamanında, tam ve doğru bilgilere ulaşmasını sağlayacak nitelikte yasal düzenlemelere uygun olarak hazırlanmaktadır.



## ***BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ***

### ***11) Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi***

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, vergi kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK'nın Özel Durum Açıklamaları vasıtasıyla Şirketimizin ticari sır niteliğinde bulunan bilgiler haricinde bilgilendirilmektedir.

Şirketimiz, mevzuata aykırı veya etik açıdan uygun herhangi bir işlemi olması durumunda; menfaat sahipleri tarafından bu durumun Şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komiteye kolaylık iletilmesi için gerekli iletişim mekanizmaları Şirketimiz tarafından oluşturulmuştur.

### ***12) Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı***

Şirketimiz esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Diğer taraftan, çalışanlar ve diğer menfaat sahipleri ile yapılan toplantılarda iletilen talep ve öneriler yöneticiler tarafından değerlendirmeye alınmakta, menfaat sahipleri ve çalışanları ilgilendiren toplantı ve kararlarda ilgililerin görüşlerine başvurulmaktadır.

### ***13) İnsan Kaynakları Politikası***

Şirketimiz işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmektedir.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmekte ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır.

### ***14) Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler***

Şirketimiz mal ve hizmetlerin pazarlanmasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbiri sağlamaya çalışmıştır. Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin talep ve beklentilerinin karşılanmasında zamanında teslimat yapılmasında ve en yüksek kalitenin yakalanmasında azami özen gösterilmiştir.

Müşteri ve tedarikçilerin, ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğinin korunmasına azami ölçüde özen gösterilmiştir.

### ***15) Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk***

Etik Kurallar, başta Yönetim Kurulu üyelerimiz ve Şirketimiz Yöneticileri olmak üzere tüm çalışanlarımızın uymaları ve diğer çalışanların da bu kurallara uygun hareket etmelerinde öncülük etmeleri gereken kurallar bütünüdür.

Şirketimiz, kurumsallaşmış yapısı ve toplumsal duyarlılığı yüksek çalışanları ile birlikte, sosyal sorumluluk ile ilgili projelerini bünyesindeki tüm kurumların ortak sinerjilerini de ekleyerek yürütmektedir. Şirketimiz, kendisinin ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde,

çevre kirliliğinin önlenmesi ve doğal kaynaklarının korunması konularındaki sorumlulukların yerine getirilmesini gözetmektedir.

Şirketimiz etik kuralları, kurumsal internet sitemizde ayrı bir başlık altında yer almamakla birlikte; Kuruluşumuz, bünyesindeki tüm kurumları ile başta eğitim olmak üzere, toplumsal sorunlara dikkat çeken toplumun sosyal gelişimine katkıda bulunacak projelere destek olmaktadır.

## ***BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU***

### ***16) Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşmu***

Yönetim Kurulunun oluşumu ve seçimi ilkelere uygun olarak gerçekleştirilmekte olup buna ilişkin esaslar, esas sözleşmemizde yer almaktadır. Şirketimizin işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından üç yıl için seçilen ikisi bağımsız yönetim kurulu üyesi olmak üzere, toplam beş üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun yapısı gereği bağımsız aday gösterme süreci Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından gerçekleştirilmiş ve dönem içerisinde bağımsız üyelerin bağımsızlığını etkileyecek herhangi bir durum gerçekleşmemiştir. Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket dışındaki görevleri aşağıdaki gibidir.

<b>Adı / Soyadı</b>	<b>Görevi / Ünvanı</b>	<b>Yönetim Kurulu Üyelerinin İlişkide Oldukları Diğer Şirketler</b>
Reha ÇIRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa ÜNAL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Innoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip ULUDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Innoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Muharrem Ülkü KABADAYI	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mustafa Ege YAZGAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

### ***17) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları***

Yönetim Kurulu, Şirketimiz işlerinin gerektirdiği zamanlarda Başkan veya Başkan Yardımcısı'nın daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurul toplantısının gündemi ve ilgili bütün belgelerin suretleri ve toplantıda görüşülecek hususlarla ilgili diğer bilgiler, Yönetim Kurulu üyelerine toplantıdan en az beş (5) iş günü önce faks, taahhütlü mektup ya da elektronik posta yoluyla gönderilir. İvedilik arz eden veya olağanüstü hallerde burada belirtilen davet sürelerine bağlı olunmaksızın da Yönetim Kurulu toplanabilir. Toplantı Şirket merkezinde ya da toplantı davetiyesinde belirtilen başka bir yerde yapılabilir.

Dönem içerisinde Şirket Yönetim Kurulu 15 toplantı gerçekleştirmiş, toplantılarda alınan kararlara herhangi bir karşı oy ve itiraz olmamış, kararlar oybirliği ile alınmıştır.

### ***18) Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı***

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelerinin tümü icrada görev almayan, ikisi bağımsız üye olmak üzere toplam 5 üyeden oluşmaktadır. Şirket içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi amacıyla yeterli sayıda komite oluşturmuştur.

#### ***a) 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 - **M.Ülkü KABADAYI**

**Üye** : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - **M.Ege YAZGAN**

#### ***b) Kurumsal Yönetim Komitesi***

Kurumsal Yönetim Komitesi; Yönetim Kurulu tarafından, Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Ayrıca Yönetim Kurulunun yapılanması gereği oluşturulamayan "Aday Gösterme" ve "Ücret" komitelerinin görevlerini de "Kurumsal Yönetim Komitesi" yerine getirmektedir.

**Başkan** : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - **M.Ege YAZGAN**

**Üye** : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - **M.Ülkü KABADAYI**

**Üye** : Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi - **Samet DEMİRAL**

#### ***c) Riskin Erken Saptanması Komitesi***

Riskin Erken Saptanma Komitesi; Şirketimizin maruz kalabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi, gerekli politikaların geliştirilmesi için oluşturulmuştur.

**Başkan** : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - **M.Ülkü KABADAYI**

**Üye** : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - **M.Ege YAZGAN**

### **19) Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Yönetim Kurulu; başta pay sahipleri olmak üzere Şirketimizin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu; kendi bünyesinde 2 bağımsız üyeden oluşan bir Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuştur. Denetim Komitesi ihtiyaç duyduğunda risk yönetimi ve iç kontrol yönetimi ile ilgili sorun ve çözüm önerilerini Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi ise Denetim Komitesi ile sürekli istişare halinde olup iç kontrol yönetimi ile ilgili bilgiler ışığında Şirketimizin maruz kalma ihtimali olan riskleri önceden saptama ve gerekli önlemleri almakla sorumlu olup bunları Yönetim Kuruluna sunmaktadır.

### **20) Şirketimizin Stratejik Hedefleri**

Şirket Yönetim Kurulu stratejik hedeflerin belirlenmesi aşamasında ilgili birimlerin görüş ve önerilerini almaya özen göstermektedir. Stratejik hedeflere ilişkin oluşturulan öneriler Yönetim Kuruluna raporlanmakta ve hedeflerin en kısa zaman içerisinde uygulanması yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Hedeflere ulaşılma derecesi, mali tablo dönemlerinde ve yılsonunda gerçekleşen faaliyetler izlenerek ölçülmektedir. Yönetim Kurulu yılda bir kez; Şirketimizin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmek amacıyla yıllık bir değerlendirme yapar.

### **21) Mali Haklar**

2014 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirketimiz Genel Müdürüne sağlanan mali haklara aşağıda yer verilmiştir:

<b>MALİ MENFAATLERİN TOPLAMI (TL)</b>	
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Genel Müdürü	<b>184.373,00</b>

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı için geçerli olmak üzere her yıl olağan Genel Kurul Toplantısında sabit ücret belirlenmektedir.

Sabit ücretler; performansa bağlı olmaksızın, düzenli ve sürekli olarak yılın belirli dönemlerinde sabit miktarlarda yapılan nakdi ödemelerdir. Bu tür ücretler, Şirketimizin mali durumu göz önünde bulundurularak belirlenir ve çalışma süresi, unvan ve yapılan işin özelliğine göre esas olarak bütün çalışanlara ödenir.