



ACISELSAN

ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİC A.Ş.

**01.01.2015 – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

30 EKİM 2015

İçindekiler Tablosu

- I. KURUMSAL BİLGİLER**
- II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER**
 - a) *Faaliyet Konusu*
 - b) *Sermaye ve Ortaklık Yapısı*
 - c) *İştirakler*
- III. YÖNETİM KURULU ve İDARİ KADRO**
 - a) *Yönetim Kurulu Üyeleri*
 - b) *Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları*
 - c) *Komiteler*
 - d) *İdari Kadro*
 - e) *Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar*
 - f) *Organizasyon Şeması*
- IV. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ**
 - a) *Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri*
 - b) *Bağımsız Denetim Şirketi*
 - c) *Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller*
 - d) *Kurumsal Yönetim*
 - e) *Yatırımcı İlişkileri Birimi*
- V. 30.09.2015 İTİBARI İLE 9 AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER**
 - a) *Satışlar*
 - b) *Özet Finansal Veriler*
 - 30.09.2015 Tarihi İtibarıyla Özet Bilanço*
 - 01.01.2015 – 30.09.2015 Dönemine Ait Özet Gelir Tablosu*
- VI. TEMETTÜ POLİTİKASI**
- VII. TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI**
- VIII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

I. KURUMSAL BİLGİLER

| | |
|--------------------------------|--|
| Ticaret Ünvanı | : Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| Merkez Adresi | : Aşağı Mah. Aciselsan Caddesi No: 25 Acipayam/DENİZLİ |
| Ticaret Sicil Memurluğu | : Acipayam Ticaret Sicil Memurluğu |
| Ticaret Sicil Numarası | : 258 |
| Telefon | : 0258 518 11 22 / 0258 518 11 24 |
| Fax | : 0258 518 11 23 / 0258 518 15 99 |
| İnternet Adresi | : www.aciselsan.com.tr |
| E-posta | : aciselsan@aciselsan.com.tr |
| Ödenmiş Sermaye | : 1.083.600 TL |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | : 12.000.000 TL |
| İşlem Gördüğü Borsa | : Borsa İstanbul A.Ş |
| Hisse Kodu | : ACSEL |

II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirketimiz”) Denizli Acıpayam’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. 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.

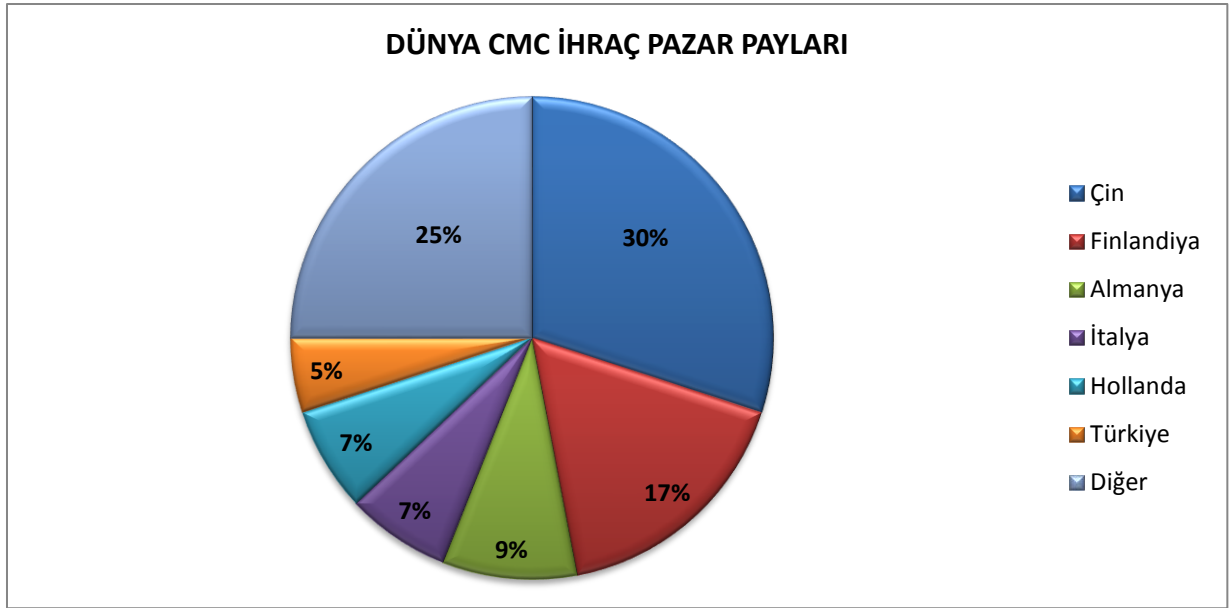
Verusaturk GSYO A.Ş. daha sonra T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizm. Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına ait %15,2 hisseyi de satın alarak Şirketimizdeki hisse oranını %92’ye yükseltmiştir. Şirketimiz hisse senetleri 6 Temmuz 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamıştır.

Sınai ve ticari faaliyetlerin yürütülmesinde 30.09.2015 tarihi itibarıyla **35** mavi yaka, **7** beyaz yaka olmak üzere toplam **42** 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. Çözeltilsinin 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’deki 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 2014 verilerine göre; Dünyadaki CMC ihraççısı ülkelerin Pazar payları aşağıdaki gibidir; Dünya CMC ihraç payları incelendiğinde Çin’in %30 ile Pazar lideri olduğu görülmektedir, Çin’i %17 ile Finlandiya ve %9 ile Almanya takip etmektedir, Türkiye %5 Pazar payı ile 6’ncı sıradadır.



*International Trade Center (<http://www.intracen.org>) 2014 Verileri

b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirketimizin ödenmiş sermayesi 1.083.600 TL olup, kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000 TL'dir.

30.09.2015 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| <i>Ortağın Adı – Soyadı / Unvanı</i> | <i>Pay Adedi</i> | <i>Pay Oranı (%)</i> |
|---|---------------------|----------------------|
| VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 311.964,00 | 28,79 |
| Gerçek Kişiler | 11.153,00 | 1,03 |
| Halka Açık | 760.483,00 | 70.18 |
| TOPLAM | 1.083.600,00 | 100 |

c) İştirakler

30.09.2015 tarihi itibarıyla iştiraklerimiz aşağıdaki gibidir.

| İştirakin Ticaret Unvanı | Faaliyet Alanı | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Şirketimizin Sermayedeki Pay Oranı (%) |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|---|
| 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 üyeleri Genel Kurul tarafından seçilmektedir.

30.09.2015 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

| Adı / Soyadı | Görevi / Unvanı | Yönetim Kurulu Üyelerinin İlişkide Oldukları Diğer Şirketler |
|---|----------------------------------|---|
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Temsilcisi 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 Başkan Yardımcısı / 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 Başkanı / Innoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Kafein Yazılım Hizmetleri 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 / Verusaturk GSYO 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 | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Verusa Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mustafa Ege YAZGAN | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Verusa Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Temsilcisi 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., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ata Elektrik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını ve Investco Holding A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., ve Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 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 Verusa Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 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 Kurulu'na 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 İstanbul Bilgi üniversitesinde rektör yardımcısı 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 eğitmen 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 Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Şirketimizin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na 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 Kurulu'nun en az bir üyesine Şirketimizi temsil yetkisi verilmesi şarttır.

TTK' da ve esas sözleşmede münhasıran Genel Kurul'a verilmiş yetkiler haricinde kalan bütün işler hakkında karar almaya 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 Kurulu'nun 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 Kurulu'na 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 | |
|------------------|-------------------------|
| Başkan | M. Ülkü KABADAYI |
| Üye | Prof. Dr. M. Ege YAZGAN |

| RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ | |
|----------------------------------|-------------------------|
| Başkan | M. Ülkü KABADAYI |
| Üye | Prof. Dr. M. Ege YAZGAN |

| KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ | |
|---------------------------|-------------------------|
| Başkan | Prof. Dr. M. Ege YAZGAN |
| Üye | M. Ülkü KABADAYI |
| Üye | Levent PAPAKER |

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 |
| Yasin AKBAY | Satış ve Pazarlama Müdürü | 13.07.2012 | 6 Yıl |
| Emrah KAYA | Üretim Müdürü | 03.10.2012 | 7 Yıl |
| Ersan Melih GÜLEL | İdari İşler Yetkilisi | 04.04.2012 | 13 Yıl |
| Levent PAPAĞER | Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi | 01.08.2015 | 29 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.

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Kısa Dönem Faydalar (TL) | 147.415 | 134.274 |

f) Organizasyon Şeması



IV. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

01.01.2015-30.09.2015 dönemi içerisinde Şirketimizin bedelli sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması sonucunda Şirket Esas Sözleşmesi'nin değişen 6'ncı maddesine ilişkin eski ve yeni metinleri aşağıdaki gibidir.

| ESKİ METİN | YENİ METİN |
|--|--|
| <p>SERMAYE Madde 6</p> <p>Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.1984 tarih ve 97 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000. (Oniki Milyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde hamiline yazılı 12.000.000 (OnikiMilyon) paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 602.000-TL (Altiyüzikibin TürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir.</p> | <p>SERMAYE Madde 6</p> <p>Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.1984 tarih ve 97 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000. (Oniki Milyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde hamiline yazılı 12.000.000 (OnikiMilyon) paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.083.600-TL (Birmilyonseksenüçbinaltıyüz TürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir.</p> |

Yönetim Kurulu'nca kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının tespiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve ana sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.

Yönetim Kurulu'nca kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının tespiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve ana sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.

b) Bağımsız Denetim Şirketi

Yönetim Kurulumuz 06.04.2015 tarihli toplantısında, Denetim Komitesi'nin 03.04.2015 tarihli toplantısı ve 2015/9 sayılı kararı doğrultusunda vermiş olduğu öneriyi de dikkate alarak, 2015 yılı için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member of Deloitte Touche Tohmatsu) oy birliğiyle bağımsız denetçi olarak seçilmiş ve bu karar 15.05.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda mevcudun oybirliği ile kabul edilmiştir.

c) Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller

01.01.2015-30.09.2015 dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen %80 oranında bedelli sermaye artırımını kapsamında, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışı sonucunda toplam 481.600 TL sermayeyi temsil eden 481.600 adet nominal değerli pay senedi ihraç edilmiştir.

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 30 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.

| Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri | |
|---|--|
| Adı / Soyadı | Levent PAPAKER |
| Görevi | Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi |
| Telefon Numarası | 0258 518 11 22 (117) |
| Fax Numarası | 0258 518 11 23 |
| E-posta | levent.papaker@verusa.com.tr |

V. 30.09.2015 İTİBARI İLE 9 AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER

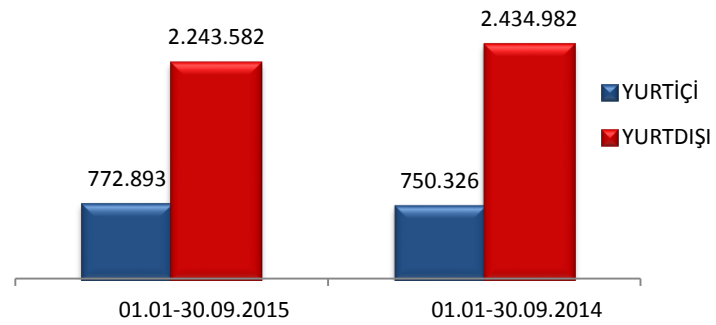
a) Satışlar

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

(SATIŞLAR KİLOGRAM BAZINDA)

| SATIŞLAR (KG) | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--------------------|------------------|------------------|
| YURTIÇİ | 772.893 | 750.326 |
| YURTDIŞI | 2.243.582 | 2.434.982 |
| İADE VE İNDİRİMLER | -1.750 | -33.365 |
| NET TOPLAM | 3.014.725 | 3.151.943 |

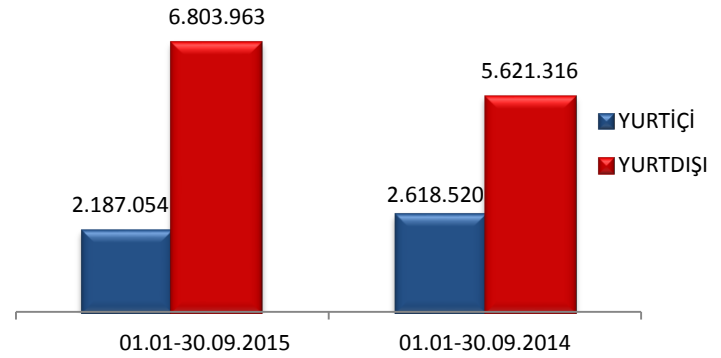
SATIŞLAR* (KG)



(SATIŞLAR TL BAZINDA)

| SATIŞLAR (TL) | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--------------------|------------------|------------------|
| YURTIÇİ | 2.187.054 | 2.618.520 |
| YURTDIŞI | 6.803.963 | 5.621.316 |
| İADE VE İNDİRİMLER | -67.814 | -166.208 |
| NET TOPLAM | 8.923.203 | 8.073.628 |

SATIŞLAR* (TL)



*İade ve indirimler hesabı mahsup edilmeden önceki satış rakamlarıdır.

b) Özet Finansal Veriler

30.09.2015 Tarihi İtibarıyla Özet Bilanço

| (TL) | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2015 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2014 |
|---------------------------|--|--|
| VARLIKLAR | | |
| Dönen Varlıklar | 10.127.546 | 6.932.454 |
| Duran Varlıklar | 6.322.499 | 6.386.210 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 16.450.045 | 13.318.664 |
| KAYNAKLAR | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 802.791 | 7.110.709 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 714.064 | 772.124 |
| ÖZKAYNAKLAR | 14.933.190 | 5.435.831 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 16.450.045 | 13.318.664 |

01.01.2015 - 30.09.2015 Dönemine Ait Özet Gelir Tablosu

| (TL) | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01-30.09 2015 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01-30.09 2014 |
|----------------------------------|--|--|
| Hasılat | 8.923.203 | 8.073.628 |
| Brüt Kar / (Zarar) | 1.261.833 | 1.916.625 |
| Faaliyet Karı / (Zararı) | 472.103 | 801.988 |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 139.325 | 67.919 |

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

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 30.01.2015 tarihli kararı doğrultusunda, SPK (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne göre oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticiliğine Şirketimiz de tam zamanlı olarak çalışan 160813 sicil numarası ile Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına (Lisans No: ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip Samet DEMİRAL atanmıştır.
- Şirketimizin 12.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 602.000 TL olan çıkarılmış sermayenin 1.083.600-TL'na yükseltilmesine ilişkin başvuru ve izahname 27/03/2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır. Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 06/04/2015 – 20/04/2015 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılmıştır. Kullanılmayan rüçhan haklarından kalan paylar BİST Birincil Piyasada 2 gün süreyle satışa sunulmuş ve ilgili payların tamamının satılmasıyla, yeni payların satış süreci 27/04/2015 tarihinde tamamlanmıştır. Sermaye artırımı işlemi sonucunda; 9.380.007,64 TL'si yeni pay alma haklarının kullanılmasından, 533.271,05 TL'si ise yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışından olmak üzere toplam 9.913.278,69 TL tutarında kaynak sağlanmıştır.
- Sermaye artırımından elde edilen fonlar kullanılarak, 20.04.2015 tarihi itibarıyla finansal borçların (banka kredilerinin) tamamı kapatılmıştır.
- Şirketimizde Pazarlama Müdürü olarak görev yapmakta olan Aslı Nur CANLI'nın yerine 06.05.2015 tarihi itibarıyla pazarlama sorumlusu olarak Yasin AKBAY görevlendirilmiştir.
- Şirketimizin aktifinde bulunan, üretim tesislerinin, depoların ve idari binasının bulunduğu sanayi alanı dışında kalan toplam 171.432 m² büyüklüğündeki arazilerimizin gerekli imar değişikliği yapılarak "Sanayi Alanı"na çevrilmesi için 25.05.2015 tarihinde Acıpayam Belediyesi'ne müracaat edilmiştir.
- Şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Samet DEMİRAL'ın yerine, 01.08.2015 tarihinden itibaren, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirketimizin bağlı bulunduğu grup şirketlerinde görevli Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (200757) ve Türev Araçlar (301828) lisanslarına sahip Sayın Levent PAPAĞER görevlendirilmiştir.
- Şirketimiz Yönetim Kurulu 15/10/2015 tarihli toplantısında bedelsiz sermaye artırımına ilişkin 21/08/2015 tarihli kararını iptal ederek 12.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 543.111 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarının 9.386.434 TL tutarındaki emisyon primlerine mahsup edilerek

aradaki fark olan 8.843.323 TL ile 794.777 TL tutarındaki sermaye düzeltmesi olumlu farkları toplamı olan 9.638.100 TL'nin sermayeye eklenmesine ve dolayısıyla Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 1.083.600 TL'den 10.721.700 TL'ye çıkarılmasına, ortaklarımızın elinde bulundurdukları beher hisseye %889,45182 oranında bedelsiz pay verilmesi yönünde karar alarak, Sermaye Piyasası Kurulu'na ek bir başvuruda bulunmuştur.