



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

**01.01.2019 – 31.12.2019 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

MART 2020

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
01.01.2019 – 31.12.2019 HESAP DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

A)Genel Bilgiler

1.Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

Bu faaliyet raporu 01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

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

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

Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul

Ticaret Sicil Numarası : 243164

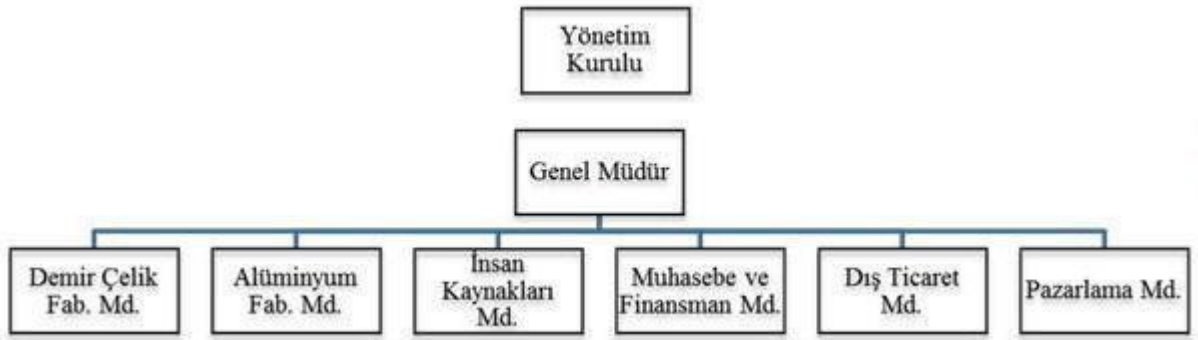
: Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul

Telefon : 0 (216) 415 24 57

Faks : 0 (216) 425 24 63

Kurumsal İnternet Adresi : www.tugcelik.com.tr

3.Şirketin organizasyon yapısı, sermaye ve ortaklık yapıları



Şirketin sermayesi ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda listelenmiştir.

	31.12.2019		31.12.2018	
Adı Soyadı	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL
Mehmet NERGİZ	30,71	9.211.593	30,71	9.211.593
Tuba NERGİZ	13,83	4.150.000	15,83	4.750.000
Halka Açık Kısım	55,46	16.638.407	53,46	16.038.407
TOPLAM	100,0	30.000.000	100,0	30.000.000

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

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

4.İmtiyazlı Paylar ve Oy hakları

Yönetim Kurulu seçiminde;

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

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

Yönetim Kurulu;

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi
Burcuhan Yıldırım Kuroğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mustafa Şahin Ersoy	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Yönetim Kurulu üyeleri, 29.07.2019 tarihli şirket Olağan Genel Kurul'unda 3(üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.2018 yılında toplamda 10 adet toplantı, %80 katılım oranıyla gerçekleşmiştir. Ayrıca, Olağan Genel kurulda alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Mehmet Nergiz'in şirketi her hususta ve en geniş şekilde münferit imzası ile temsil ve ilzam etmesine karar verilmiştir.

Komiteler;

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Görevi
Burcuhan Yıldırım	Başkan
Mustafa Şahin Ersoy	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi (*)

Adı Soyadı	Görevi
Burcuhan Yıldırım Kuroğlu	Başkan
Mustafa Şahin Ersoy	Üye
Onur Fırçasıgüzel	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Burcuhan Yıldırım Kuroğlu	Başkan
Mustafa Şahin Ersoy	Üye

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 288'dir. (31 Aralık 2018 315'dir.)

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

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

İlgili hesap döneminde yönetim organı ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin brüt toplamı 734,827.00 TL'dir.

C) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

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

D) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

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

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

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

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
01.01.2019 – 31.12.2019 HESAP DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

E)Finansal Durum

1.Finansal Tabloların Özeti

Özet Gelir Tablosu

Net Satışlar	183.115.921
Satışların Maliyeti	(154.116.643)
Brüt Esas Faaliyet Karı	28.999.278
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.576.285)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(8.038.653)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14.369.231
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(14.013.464)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.878.569
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.496.390)
Finansman Gelirleri	5.627.366
Finansman Giderleri (-)	(20.768.993)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri	(1.043.402)
Net Dönem Karı/Zararı	1.606.471

Özet Bilanço

Dönen Varlıklar	97.576.506
Duran Varlıklar	150.928.204
Varlık Toplamı	248.504.710
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	111.645.685
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	42.612.796
Özkaynaklar	94.246.256
Toplam Kaynaklar	248.504.710

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

Şirketimizin ilgili hesap döneminde Finansal Durum Tablosu'nda görüleceği üzere net karının 1.606.471 TL olduğu tespit edilmiştir. Şirketimizin faaliyetleri ağırlıklı olarak yurtdışı otomotiv sektörlerine yönelik eğilimde olduğu için, yurtdışına yapılacak ihracatlardan gelecek olan döviz girdileri kur farkını dengeleyecektir. Bu veriler ve finansal rasyolar ışığında hesap döneminde borca batıklık durumu olmadığı, şirket sermayesinin karşılıksız kalmadığı anlaşılmıştır.

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

Kar Dağıtım Politikası :

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

İkinci Kar Payı:

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

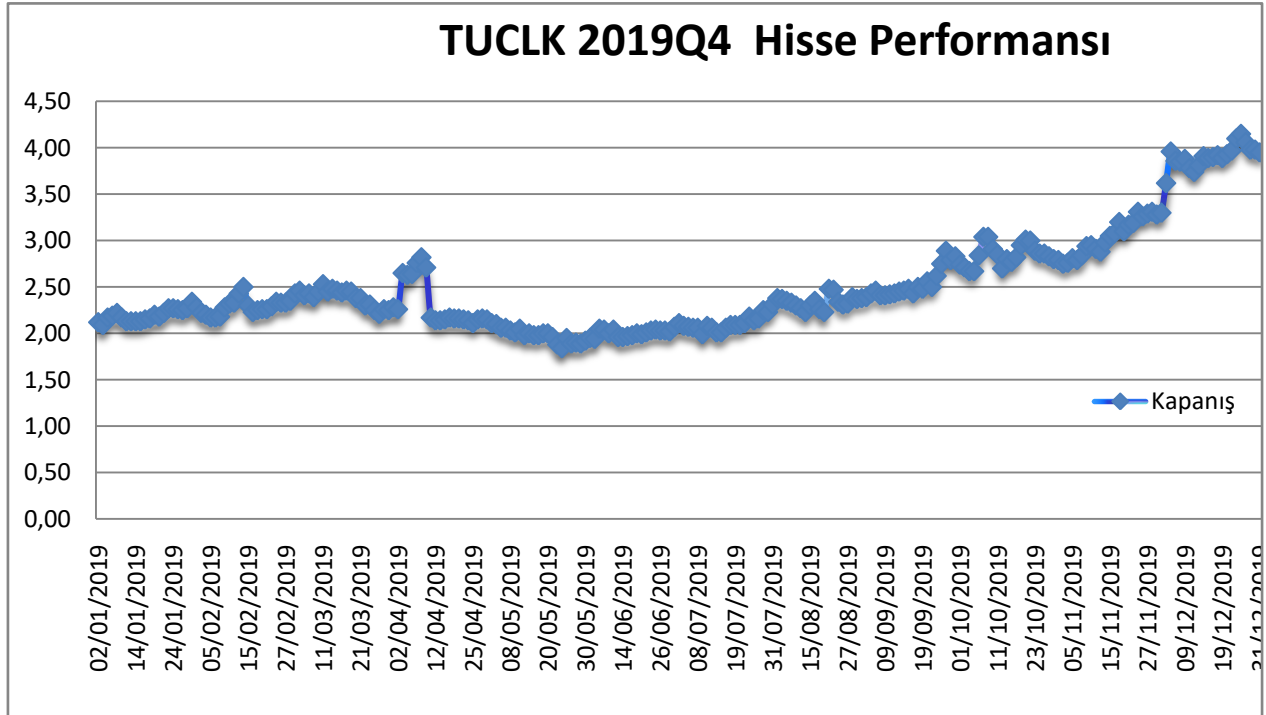
Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan,%5'i oranında kar payı düştüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
01.01.2019 – 31.12.2019 HESAP DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket esas sözleşmesinde belirtilen şartlar altında Yönetim Kurulu üyeleri, 26.06.2019 tarihinde toplanarak oy birliği ile vardıkları karar sonucu 2018 yılı hesap dönemine ait net dönem karı bulunmaması nedeniyle kar dağıtımını yapılmamasına karar vermişlerdir. Söz konusu karar 29.07.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul onayına sunulup kesinleşmiştir..

4.Hisse Senedi Fiyatlarının İlgili Dönem İçinde Gösterdiği Gelişme



TUCLK 16.06.2014 tarihinde 4,00 TL fiyatla Borsa II. Ulusal Pazar’da işlem görmeye başlamıştır, Eylül 2014’e kadar halka arz fiyatının üzerinde işlem görmüştür. Ancak Eylül – Ekim döneminde şirket paylarında SPK tarafından yatırımcı bazında işlem yasağı uygulamasına gidilmiştir. Söz konusu dönemde şirket payları 2,26 seviyesini görmüştür. Ardından toparlanmaya çalışan Şirket paylarının 31.03.2015 tarihine kadar nispeten yatay bir seyir izlediği, bu tarihten sonra ise hızlı bir yükseliş trendine başladığı görülmektedir. Ancak 2018 yılının ortalarında tekrardan düşüş trendi devam etmiştir. 2019 Aralık ayı sonu itibarıyla şirket hisseleri 3,95 fiyattan işlem görmektedir.

5.Fiyat Performansına Etki Eden Faktörler

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

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

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

Bununla birlikte geleceğe yönelik projeksiyonlar doğrultusunda 07.08.2017-09.08.2017 tarihleri arasında toplamda 2.987.900 lot hisse satışı gerçekleştirilerek elde edilen tutar 2018 yılında başlamış olan Vestel ve BMW ve diğer projelerinin finansmanında kullanılacaktır.

6.İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör İçindeki Yeri ve Gelişimi

Firmamız Alüminyum Döküm kısmında ağırlıklı olarak beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine üretim yapmaktadır. Otomotiv sektöründeki müşterilerimizin %95’i yabancısıdır ve ihracat yapılmaktadır. Otomotiv sektörü projelerinde 7-10 yıllık kontratlı anlaşmalar yapılmaktadır.İhracatını yaptığımız

Almanya ve Fransa’da sektör hızla büyümektedir. Bunu 2016-2022 arası aldığımız siparişlerden açıkça görmekteyiz. Özellikle müşterilerimiz MAHLE BEHR ve VALEO’da siparişlerimiz yaklaşık iki katına çıkarılmış olup her iki firmaya gerçekleştireceğimiz üretimden 2016 yılı itibariyle 8 yıl boyunca ortalama her yıl 14-15 Milyon € satış cirosu hedeflenmektedir. Beyaz eşya tarafında BSH-(Bosch ve Siemens) firmasının global tedarikçisi olan Tuğçelik şuanda BSH-(Bosch ve Siemens) ’in Çerkezköy çamaşır makinesi fabrikası için üretim yapmaktadır.BSH için yıllık satış hedefi ise 4-5 milyon €’dur. BSH’ın Almanya ve Polonya’daki fabrikaları içinde Tuğçelik tarafından üretim ve satış teklifleri verilmiş olup sürecin olumlu sonuçlanması halinde yakın gelecekte, bu iki tesiste içinde üretim sevkiyatlarına başlanacaktır. Bununla birlikte 2016-2017 yıllarında Vestel ve Magna Top System A.Ş ile imzalanan anlaşmalar şirketimiz cirosunu arttırmada olumlu anlamda yansıyacaktır. Firmamız özellikle son 2 yılda belirlediği strateji ve yaptığı yatırımlar ile sektörün önde gelen firmaları arasında yerini almıştır. Gerek son teknoloji ile donatılmış makine parkuru gerekse güçlü çalışan kadrosu ile önümüzdeki 5 yıl içerisinde büyümesine çok hızlı, etkin bir şekilde devam edecek ve gerçekleştirdiği ihracat ile ülke ekonomisine de önemli ölçüde fayda sağlayacaktır.

7.Üretim ve Satışlar

Beyaz eşya ve otomotivde 2019 yılının tamamında alüminyum üretimden sağlanan brüt kar yaklaşık 29 milyon TL’dir. Ciromuzda meydana gelen artışın yılın geri kalan döneminde de devam etmesi beklenmektedir. Planlanan üretim artışlarıyla beraber gelecek yıl bilançoya olumlu şekilde yansıyacaktır.

F)Riskler ve Yönetim Kurulu’nun Değerlendirmesi

1. Risk Yönetim Politikası

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

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

2. Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

G)Bağımsız Üyelerin Bağımsızlık Beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlık beyanları aşağıdaki gibidir;

Burcuhan YILDIRAN KUROĞLU

Tuğçelik Alüminyum Metal Mamulleri ve San. ve Tic. A.Ş Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adaylığını kabul ediyorum. Bu kapsamda ilgili mevzuat, Esas Sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsızlık şartlarını taşıdığımı beyan ederim.

Mustafa Şahin ERSOY

Tuğçelik Alüminyum Metal Mamulleri ve San. ve Tic. A.Ş Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adaylığını kabul ediyorum. Bu kapsamda ilgili mevzuat, Esas Sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsızlık şartlarını taşıdığımı beyan ederim.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

H)Diğer Hususlar

1)Merkez Dışı Örgütler:

Bulunmamaktadır.

2)Paydaşlara Bilgi:

Yukarıda bahsi geçen yatırım faaliyetleri dışında bir gelişme bulunmamaktadır.

İ)Kurumsal Yönetim Uygulamalarına Uyum

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU HAKKINDA BİLGİLENDİRME

Şirketimiz, 01.01.2019-31.12.2019 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1) ve ekindeki Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanmasına önem vermiştir. Uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamı uygulanmakta, zorunlu olmayanların da uygulanması için azami özen gösterilmektedir. 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan Kurul kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, yapılan Kurumsal Yönetim Raporlaması Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu” (URF) ve “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu” (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmıştır. KAP açıklaması yapılan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu” (KYBF) ektedir.