



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

**01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ŞUBAT 2016

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Tuğçelik Alüminyum Ve Metal Mamülleri San. Ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 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 uncu maddesi 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, şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin şirketin 26 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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 yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesi 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 kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

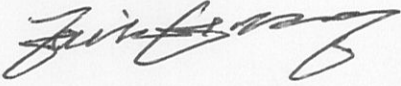
İstanbul, 26 Şubat 2016

Ö.FAİK YILMAZ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAVRAM BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member Crowe Horwath International



A)Genel Bilgiler

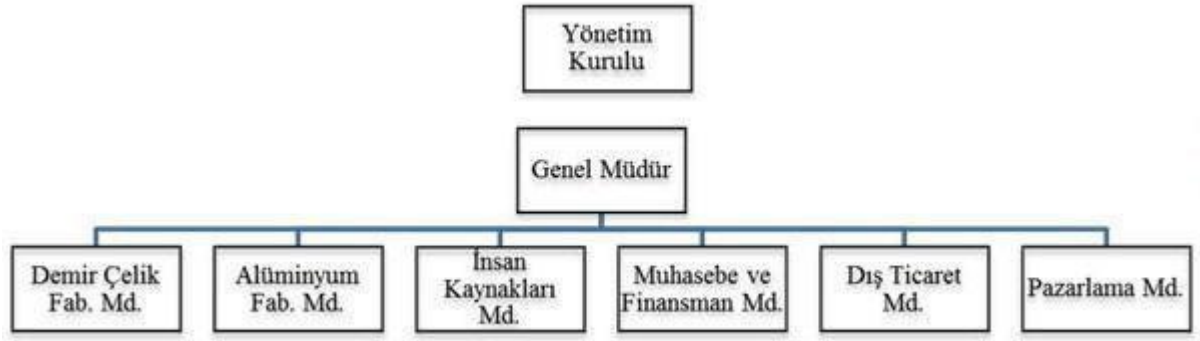
1.Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

Bu faaliyet raporu 01.01.2015 – 31.12.2015 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

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

Ticaret Ünvanı	: Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu	: İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	: 243164
Adres	: 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 Aralık 2015			31 Aralık 2014	
Adı Soyadı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutar
	%	TL	%	TL
Mehmet NERGİZ	52,62	15.786.923	60,46	15.875.000
Tuba NERGİZ	18,33	5.500.000	25,00	7.500.000
Halka Açık Kısım	29,04	8.713.077	14,54	6.625.000
TOPLAM	100	30.000.000	100	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. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mustafa Şahin Ersoy	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Yönetim Kurulu üyeleri, 12.09.2014 tarihli şirket Olağan Genel Kurul'unda 3(üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Ayrıca, yine aynı tarihte alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Mehmet Nergiz'in şirketi her hususta ve en geniş şekilde münferit imzası ile temsil ve ilzam etmesine karar verilmiştir.

Komiteler;

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Görevi
Burcuhan Yıldırım	Başkan
Mustafa Şahin Ersoy	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi (*)

Adı Soyadı	Görevi
Burcuhan Yıldırım	Başkan
Mustafa Şahin Ersoy	Üye
Güzide Tanrıverdi	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Burcuhan Yıldırım	Başkan
Mustafa Şahin Ersoy	Üye

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 373'dür. (30 Haziran 2015-317)

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 243.520,00 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 Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bunun dışında şirketimiz ilgili hesap döneminde kamu otoriteleri tarafından denetlenmemiştir.

E)Finansal Durum

1.Finansal Tabloların Özeti

Özet Gelir Tablosu

Net Satışlar	79.001.847
Satışların Maliyeti	(70.057.504)
Brüt Esas Faaliyet Karı	8.944.343
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.443.245)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.551.361)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13.978.737
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.491.786)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.954.683
Finansman Giderleri (-)	(17.368.476)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri	708.326
Net Dönem Karı/Zararı	1.731.221

Özet Bilanço

Dönen Varlıklar	106.471.437
Duran Varlıklar	81.128.543
Varlık Toplamı	187.599.980
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	68.335.029
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	70.656.728
Özkaynaklar	48.608.223
Toplam Kaynaklar	187.599.980

FİNANSAL ORANLAR

Faaliyet Oranları	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>Alacak Devir Hızı</i>	0,55	0,53
<i>Stok Devir Hızı</i>	1,55	1,16
<i>Aktif Devir Hızı</i>	0,42	0,44
Mali Yapı Oranları		
<i>Maddi Dur. Var/ Özkaynaklar</i>	1,56	1,22
<i>Toplam Borç/Özkaynaklar</i>	2,86	2,06
<i>KVYK/Özkaynaklar</i>	1,78	1,47
Karlılık Rasyoları		
<i>Brüt Kar Marjı</i>	0,11	0,13
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	0,14	0,12
<i>Net Kar Marjı</i>	0,02	0,03
Likidite Oranları		
<i>Cari Oran</i>	1,23	1,20
<i>Asit- Test Oranı</i>	1,09	1,05

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 1.731.221 olduğu tespit edilmiştir. Bu veriler ve finansal rasyolar ışığında hesap döneminde borca batıklık durumu olmadığı, şirket sermayesinin karşılıksız kalmadığı anlaşılmıştır.

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

Kar Dağıtım Politikası :

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

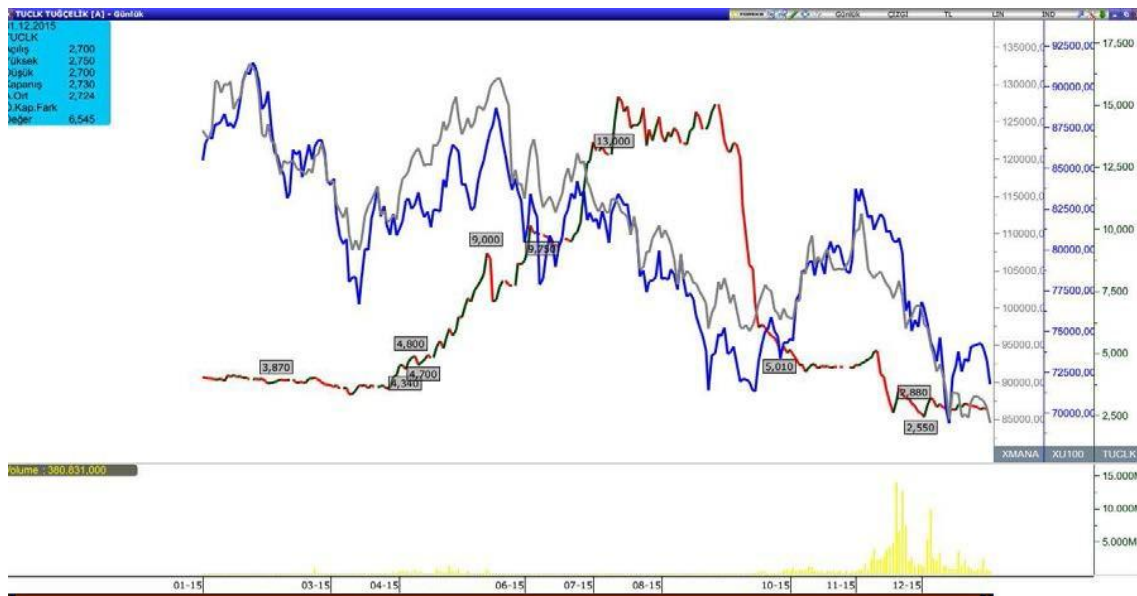
İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan,%5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

4.Hisse Senedi Fiyatlarının İlgili Dönem İçinde Gösterdiği Gelişme



2015 yılına 85721,13 seviyesinde başlayan BİST100 endeksi 2015 Yılı Ocak-Şubat döneminde 91412,94 seviyesine kadar yükselmiştir. BİST100 endeksi genel seçimler öncesi artan siyasi belirsizliğin etkisiyle yılın birinci çeyreğini 80846,03seviyesinden, yılın ikinci çeyreğini genel seçimler sonrası çıkan sonucun Koalisyon Hükümetine işaret etmesinin belirsizlik yaratması ve borsada belirsizliklerin sert ama kısa süreli satış baskısı ile sonuclanmasıyla beraber 82249,53 seviyesinde, yılın son çeyreğini ise 71726,99 seviyesinde kapatmış ve seyrini 2014 yılı aynı dönemi performansındaki %15,76'lık yükselişinin oldukça altında %15,16'lık düşüş ile tamamlamıştır.

Aynı dönemde döviz kuru 2015 yılına 2,33 seviyesinden başlamıştır. Yaşanan döviz talebi nedeni ile Türk Lirası'nda değer kayıpları meydana gelmiş, Türk Lirası ABD Doları karşısında %25,10 değer kaybetmiş ve döviz kuru yıl sonunda 2,9150 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2015 yılına 123714,65 seviyesinde başlayan BIST METAL ANA endeksi ise Ocak ayında 132750,70 seviyelerine kadar yükselmiş ancak yılı %31,71 kayıpla 84476,01 seviyesinde tamamlamıştır. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde ki %60,75'lik yükselişin çok altında ve dahi düşüş yönünde bir seyir izlemiştir.

Tuğçelik hisse fiyatı yılın son çeyreğine düşüş ile başlamış ve azalan yatay trend görünümü sergilemiştir. Hisse değeri 2015 yılı başlangıcına nazaran %32,42 oranında azalış gösterirken geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ise hisse fiyatında %33,89 oranında kayıp gerçekleşmiştir. Dönemin son işlem günü olan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 2,73 olan Tuğçelik'in piyasa değeri 82 milyon TL'dir.

5.İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör İçindeki Yeri ve Gelişimi

Tuğçelik Alüminyum Döküm kısmında ağırlıklı olarak beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine üretim yapılmaktadır. Otomotiv sektöründeki müşterilerin %95'i yabancısıdır ve ihracat yapılmaktadır. Otomotiv sektörü projelerinde 7-10 yıllık kontratlı anlaşmalar yapılmaktadır. İhracat yaptığı Almanya ve Fransa'da sektör hızla büyümektedir. Bu durum 2016-2022 arası alınan siparişlerden yola çıkılarak tahmin edilmektedir. 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'ın Almanya ve Polonya'daki fabrikaları içinde Tuğçelik tarafından üretim ve satış teklifleri verilmiş olup sürecin olumlu sonuçlanması halinde 2016 yılı sonu itibarıyla bu iki tesis içinde üretim sevkiyatlarına başlanacaktır. Tuğçelik 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.

6.Üretim ve Satışlar

Tuğçelik'in beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine gerçekleştirdiği satışlardan 2015 yılında 43.380.241 TL, Demir – Çelik bölümündeki sac satışlarından ise 32.276.771 TL gelir elde edilmiştir. Tuğçelik, alüminyum döküm üretim faaliyetlerinden elde etmiş olduğu satış gelirini 2014 yılına nazaran 217,08% oranında arttırmıştır. Demir- Çelik bölümünde ise cevher fiyatlarında meydana gelen sürekli düşüş ve buna bağlı olarak azalan karlılık sebebiyle Tuğçelik sac satışı faaliyetleri ile ilgili, piyasa koşulları elverişli hale getirinceye dek yavaşlatma kararı almıştır. Bu sebeple geçen yıla göre 2015 yılı sac satışları gelirinde 25%'lik azalış meydana gelmiştir.

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 yönergelerle uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir. Alacak risklerimizin tamamına yakını Exibank tarafında sigortalanarak teminat altına alınmıştır.Müşterilerimizin risk pozisyonları sürekli olarak izlenmektedir. Tuğçelik'in maruz kaldığı faiz risklerinin yönetilmesi amacıyla kredi portföyü ve nakit akış projeksiyonları esas alınarak durasyon hesaplanmakta ve olası faiz değişimlerinde yaşanacak kazanç/kayıp tutarları duyarlılık analizleri ile ölçülmektedir. Buna ilaveten, Şirket'in toplam kredi portföyü içerisindeki değişken faizli kredilerinin oranı izlenerek, bunun belirli bir limit dahilinde tutulmasına yönelik uygulamalar yapılmaktadır. Likidite riski yönetimine yönelik olarak benzer şekilde, kredi kullanımı ve geri ödemeleri ile nakit akış projeksiyonları izlenerek gerekli hareket planları oluşturulmaktadır.Tuğçelik'in orta/uzun vadeli stratejik yol haritasında yapılması planlanan her türlü yatırımın finansal ve teknik değerlendirmelerini içeren fizibilite raporu Şirket'in Mali İşler Birimi tarafından hazırlanmakta ve Denetim Komitesi'ne sunulmaktadır. Denetim Komitesi hazırlanan fizibilite raporunun mali açıdan tutarlılığı ve doğruluğunu inceleyerek, karlılık, net bugünkü değer, iç verim oranı, geri dönüş süreleri ve yatırımın geri dönüş rasyo analizlerini yapar ve hazırlamış olduğu finansal değerlendirme raporunu Şirket Yönetimi'ne sunar.

2.Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

G)Diğer Hususlar

1)Merkez Dışı Örgütler:

Bulunmamaktadır.

2) Paydaşlara Bilgi:

Yukarıda bahsi geçen yatırım faaliyetleri dışında bir gelişme bulunmamaktadır.