

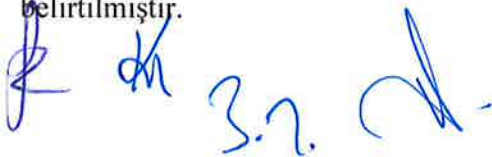
**AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**02.04.2018 TARİHİNDE YAPILAN 2017 YILINA AİT OLAĞAN GENEL KURUL**  
**TOPLANTI TUTANAĞI**

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ'nin 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, 02.04.2018 tarihinde saat 10:30'da, Şirketin merkez adresi olan Merkez Mahallesi, Yalova-Kocaeli Yolu Caddesi, No: 34, Çiftlikköy, Yalova adresinde T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Ticaret İl Müdürlüğü'nün 27.03.2018 tarihli ve 75115775-431.03 E-33094811 sayılı yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın ESMA KAYA YILDIZ'ın gözetiminde yapılmıştır. Toplantıda, Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sayın MEHMET ALİ BERKMAN, Yönetim Kurulu Üyesi Sayın İZER LODRİK, Yönetim Kurulu Üyesi Sayın CENGİZ TAŞ ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sayın MEHMET ABDULLAH MERİH ERGİN ile Şirket denetçisi GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ adına Sayın FERZAN ÜLGEN hazır bulunmuşlardır.

Toplantıya ait çağrı; Kanun ve Esas Sözleşme'de öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 09.03.2018 tarihli ve 9533 sayılı nüshasında, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun (MKK) elektronik genel kurul portalında ve Şirketimizin kurumsal internet sitesi olan [www.aksa.com](http://www.aksa.com) adresinde ilân edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hazırlanan 2017 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu, Finansal Tablolar, Kar Dağıtımına ilişkin Teklif ile gündem maddelerine ilişkin zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerekli açıklamaları ve ilgili belgeleri içeren ayrıntılı Bilgilendirme Dokümanı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden üç hafta önce kanuni süresi içinde Şirket merkezimizde, [www.aksa.com](http://www.aksa.com) adresindeki Şirketin kurumsal internet sitesinde, MKK'nın elektronik genel kurul portalında ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) Sayın Pay Sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulmuştur.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinde, Şirket paylarının 185.000.000,00-TL (yüzseksenbeşmilyon Türk Lirası) toplam itibari değerinin; toplam itibari değeri 138.743.707,06-TL olan 13.874.370.706-adet payın temsilen, toplam itibari değeri 3.836.903,84-TL olan 383.690.384-adet payın asaleten olmak üzere toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse Esas Sözleşme'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu tespit edilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından fiziki ortamda oy kullanma şekli hakkında açıklamada bulunuldu. Bu çerçevede, gerek Kanun gerekse Şirket Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesi'nde yer aldığı üzere ve elektronik ortamda oy kullanımı düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, toplantı salonunda toplantıya fiziki olarak katılan pay sahipleri arasında oylamanın açık ve el kaldırmak suretiyle yapılacağı, red oyu kullanacak pay sahiplerinin red oyunu sözlü olarak beyan etmeleri gerektiği ve el kaldırmayan, ayağa kalkmayan veya herhangi bir şekilde sözlü beyanda bulunmayan pay sahiplerinin red oyu vermiş sayılacağı belirtilmiştir.



Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi ile 28 Ağustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik uyarınca toplantının fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılabilmesi ve elektronik genel kurul sistemi üzerinden yapılabilmesi için ilgili mevzuattaki şartların yerine getirildiği Bakanlık Temsilcisi tarafından tespit edilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından elektronik genel kurul uygulaması hakkında pay sahiplerinin kısaca bilgilendirilmesi amacı ile aşağıdaki açıklamalar yapıldı:

- Görüşmeler ve oylama eş zamanlı başlatılacaktır.
- Toplantıya elektronik ortamda katılan hak sahipleri ve temsilcileri görüşlerini/sorularını yazılı olarak elektronik ortamda gönderebileceklerdir.
- Oy kullanma süresi iki dakikadır. Ancak, bu süre dolmadan tüm katılımcılar oyunu göndermiş ise, süre sonunu beklemeye gerek olmayacaktır.
- Elektronik ortamda tüm oylar geldikten sonra toplantı salonundaki toplam kabul ve red oylarının durumu sisteme girilecek ve nihai oylama sonucu sisteme bu şekilde kaydedildikten sonra diğer gündem maddesinin görüşülmesine geçilecektir.

Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından yukarıda belirtilen hususların pay sahiplerinin bilgisine arz edilmesini müteakiben toplantı fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak, Şirketin 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin genel nitelikte bilgi verilmek sureti ile gündem maddelerinin görüşülmesine geçildi.

#### **I- Gündemin birinci maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin birinci maddesi ile ilgili olarak, pay sahiplerinden AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıda metni yazılı önerge verildi ve önerge genel kurula okundu:

*'Şirket'in 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında Toplantı Başkanlığı'na Sayın SIDIKA ÇAĞLA ZİNGİL'in seçilmesini öneririz.'*

Önerge, pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Şirket'in 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında Toplantı Başkanlığı'na Sayın SIDIKA ÇAĞLA ZİNGİL'in seçilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyuna karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.257.420.923 -adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak; gündemin işbu maddesine ve alınan işbu karara muhalefet ettiğini, dava açma hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Türk Ticaret Kanunu'nun 431. maddesi ve 28 Kasım 2012 tarihli ve 28481 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 'Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in 24. maddesi uyarınca toplantı gündeminin görüşülmesine başlanmadan önce Toplantı Başkanı tarafından, yukarıda belirtilen toplantı nisabına dahil olan paylardan toplam 30.860.965-TL itibari değerli 3.086.096.500-adet payın tevdi eden temsilcileri tarafından temsil olunduğunun Şirkete bildirildiği açıklandı.

Toplantı Başkanı tarafından, Tutanak Yazmanlığı'na ZEYNEP TEZCAN ve YASEMİN BİNGÖL YILDIRIMER ve Oy Toplama Memurluğu'na ERDEM TATBUL tayin edilerek toplantı başkanlığı oluşturuldu. Elektronik genel kurul sistemindeki teknik işlemlerin toplantı anında yerine getirilmesi için Toplantı Başkanı tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikasını haiz FURKAN CEYLAN, toplantı sırasında elektronik genel kurul sistemini kullanacak uzman olarak görevlendirildi.

Toplantı Başkanı tarafından toplantı gündemi genel kurula okundu.

Toplantı Başkanı tarafından genel kurula gündem maddelerinin görüşülme sırasına ilişkin bir değişiklik önerisi olup olmadığı soruldu.

Pay sahiplerince bu konuda bir önerinin bulunmadığının beyan edilmesi üzerine, Toplantı Başkanı tarafından gündemin diğer maddelerinin görüşülmesine devam edildi.

## **II- Gündemin ikinci maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin ikinci maddesi ile ilgili olarak, pay sahiplerinden AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıda metni yazılı önerge verildi ve önerge genel kurula okundu:

*'Yönetim Kurulunca hazırlanan 2017 yılına ait yıllık Faaliyet Raporu'nun, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden üç hafta önce kamuni süresi içinde Şirket merkezinde, [www.aksa.com](http://www.aksa.com) adresindeki Şirketin kurumsal internet sitesinde, MKK'nın elektronik genel kurul portalında ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerinin incelemesine açılmış olması ve toplantı tarihine kadar pay sahiplerinin okuyup incelemeleri için yeterli sürenin geçmiş olması nedeniyle toplantıda yeniden okunmamasını öneririz.'*

Önerge, Toplantı Başkanı tarafından pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulunca hazırlanan 2017 yılına ait yıllık Faaliyet Raporu'nun, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden üç hafta önce kanuni süresi içinde Şirket merkezinde, www.aksa.com adresindeki Şirketin kurumsal internet sitesinde, MKK'nın elektronik genel kurul portalında ve www.kap.org.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerinin incelemesine açılmış olması ve toplantı tarihine kadar pay sahiplerinin okuyup incelemeleri için yeterli sürenin geçmiş olması nedeniyle toplantıda yeniden okunmamasına; toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin 10.311.000-adet olumsuz oyuna karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.247.750.091-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulunca hazırlanan 2017 yılına ait yıllık Faaliyet Raporu müzakereye açıldı ve pay sahiplerine gündemin işbu maddesi kapsamında sorularının olup olmadığı soruldu.

Gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca bilgi alma ve inceleme hakları çerçevesinde gündemin işbu maddesi ile ilgili aşağıdaki soruların Yönetim Kurulu'na sorulduğunu ve dava açma hakkını saklı tuttuğunu beyan etti.




Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sayın MEHMET ALİ BERKMAN ve Genel Kurul'da hazır bulunan diğer Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından pay sahiplerince toplantı gündemi kapsamında sorulacak tüm soruların Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür CENGİZ TAŞ ve Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından cevaplanması istenilerek, bu hususta yetki verildi.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıdaki sorular soruldu ve sorular aşağıdaki şekilde cevaplandırıldı:

1- Faaliyet raporunda 1 adet uyum riskinden ve 1 adet operasyonel, 2 adet finansal ve 2 adet stratejik riskten söz edilmektedir. Yine şirketin finansal performansını etkilemeyeceği fark edilmiş bu riskler nelerdir? Bu risklere karşı hangi önlemler alınmıştır?

Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Bahse konu riskler şirketin hem rekabet hem de ticari nitelikte bilgiler olduğundan dolayı şirket özel bilgisi ve sır niteliğindedir; bu nedenle faaliyet raporunda belirtilenlerin ötesinde bilgi verememekteyiz.

  3.7. 

2- Faaliyet raporunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde hazırlandığı ifade edilen 6 adet raporun TTK m. 437 uyarınca Genel Kurul'a ibrazını talep ediyoruz.

Toplantı Başkanı tarafından pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin faaliyet raporunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde hazırlandığı ifade edilen 6 adet raporun TTK m. 437 uyarınca ibrazı talebi oylamaya sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin faaliyet raporunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde hazırlandığı ifade edilen 6 adet raporun TTK m. 437 uyarınca ibrazı talebi; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumlu oyu, pay sahiplerinden BEYHAN KOCAMAN'ın 10.000-adet olumlu oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin 3.075.819.500-adet olumlu oyu olmak üzere toplam 3.076.469.668-adet olumlu oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 11.181.591.423-adet olumsuz oyu ve oyçokluğu ile reddedildi.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak; alınan işbu karara muhalefet ettiğini, dava açma hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi tarafından söz alınarak, aşağıdaki beyanda bulunuldu:

Faaliyet raporunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde hazırlandığı ifade edilen 6 adet rapor ile ilgili olmak üzere TTK m. 438 uyarınca özel denetçi tayini talep ediyoruz.

Toplantı Başkanı tarafından pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin faaliyet raporunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde hazırlandığı ifade edilen 6 adet rapor ile ilgili olmak üzere TTK m. 438 uyarınca özel denetçi tayini talebi oylamaya sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin faaliyet raporunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde hazırlandığı ifade edilen 6 adet rapor ile ilgili olmak üzere TTK m. 438 uyarınca özel denetçi tayini talebi; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumlu oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin 3.075.819.500-adet olumlu oyu olmak üzere toplam 3.076.459.668-adet olumlu oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 11.181.601.423-adet olumsuz oyu ve oyçokluğu ile reddedildi.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak; alınan işbu karara muhalefet ettiğini, dava açma hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi tarafından söz alınarak, aşağıdaki beyanda bulunuldu:

Denetçi tarafından 16.02.2018 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulduğu bildirilen Riskin Erken Saptanması Komitesi hakkında raporun TTK m. 437 uyarınca ibrazını talep ediyoruz.

Toplantı Başkanı tarafından pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin Denetçi tarafından 16.02.2018 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulduğu bildirilen Riskin Erken Saptanması Komitesi hakkında raporun TTK m. 437 uyarınca ibrazı talebi oylamaya sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin Denetçi tarafından 16.02.2018 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulduğu bildirilen Riskin Erken Saptanması Komitesi hakkında raporun TTK m. 437 uyarınca ibrazı talebi; toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin 10.311.000-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.247.750.091-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile kabul edildi.**

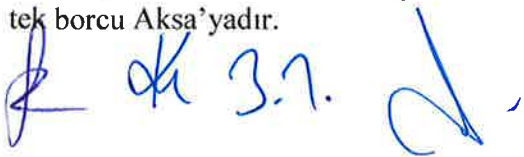
Toplantı Başkanı tarafından pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisine Riskin Erken Saptanması Komitesi ile ilgili denetçi raporunun toplantı sonrasında ibraz edileceği ve KAP'a da konulacağı belirtildi.

3- 2003 yılında 2 milyon Euro kayıtlı sermaye ve 400.000 Euro'ya çıkarılmış sermaye ile kurulmuş Şirketin %100 iştiraki Fitco B.V. için 04.05.2017'de nakit sermaye artırımını ile 3,7 milyon ABD Doları sermaye ödemesi yapılmıştır. Öte yandan Şirketin %50 oranındaki iştiraki DowAksa için de 28.04.2017 tarihinde 5 milyon ABD Doları Sermaye ödemesi yapılmıştır. Bunların nedenini açıklar mısınız? Bu sermaye artışlarının gereği nereden kaynaklanmıştır? Fitco BV'deki 3,7 milyon ABD Doları sermaye ödemesinin tamamı borcun ödenmesi için mi yapılmıştır?

Şirketin Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü CENGİZ TAŞ tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Aksa Mısır 2003 yılında kurulmuştur. Mısır'daki müşterilerimize daha iyi hizmet verebilmek ve Orta Doğu'daki rakiplerin üzerinde baskı yaratmak stratejisiyle kurulmuştur. Geçtiğimiz yıl Mısır ekonomisi çalkantılı bir dönem geçirmiştir.

Bu süreçte oluşan kur farkı, yeni yapılan tekstil yatırımı ve kurulan tops hattı sebebiyle 3.7 milyon ABD Doları sermaye ödemesi yapılmıştır. 2 hat 3 hatta çıkarılmıştır. Aksa Mısır'ın tek borcu Aksa'yadır.



DowAksa sermaye ödemesi ile ilgili olarak, Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

2012 yılında kurulan DowAksa ortaklığı zamanında yapılan ortaklık sözleşmesi kapsamında, kuruluşundan bu yana Aksa ve Dow Chemicals 15'er milyon ABD Doları sermaye ödemesinde bulunmuştur. DowAksa'nın 5 yıllık yatırımları için bu sermaye konulmuştur. Sözleşme gereğince yapılmış olunan sermaye ödemesidir. Aksa'nın ve Dow Chemicals'ın ortaklığı Hollanda'da kurulmuş olunan DowAksa Holdings BV üzerindedir. Sermaye ödemeleri bu şirkete yapılmıştır.

CENGİZ TAŞ'ın Fitco BV ile ilgili cevabına ek olarak, Aksa, Aktops ile birleşirken Aksa Egypt hisseleri de Aksa'ya geçmiştir. Bu sermaye artırımını direk olarak Aksa tarafından yapılmıştır. Aksa'nın sermaye payı %67'ye yükselmiştir; kalan Fitco BV üzerinden yapılmıştır. Aksa Egypt'in yatırımlarını finanse etmek için sermaye artırımını yapılmıştır.

Fitco BV şirketinde vergi avantajlarının ortadan kalkmış olması nedeniyle, 2018 yılı içerisinde Fitco BV'nin kapanış süreci başlatılacaktır.

4- DowAksa'nın zararı ile ilgili olarak geçen seneki Genel Kurul'da zararın sebebinin bir zaman kayması olduğu ve bu durumun telafi edileceği belirtilmiş idi. Zaman kayması ne zaman duracak? DowAksa ne zaman kara geçecek?

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Bunun iki boyutu var. Yapılan yurt dışı anlaşmalarına ilişkin olarak gerçekleştirilen yurt dışı sevkiyatının gecikmesi ile ilgilidir. Vestas ile yapılan işin testleri ve kabulü ile ilgili süreye ilişkin olarak, kabul bu sene başında gerçekleşmiştir. Bu nedenle zaman kayması olmuştur.

İkinci olarak ise, yeni bir teşvik almak için başvurmuştuk. Üretim hacminin genişliğinden kaynaklanmaktadır. Teşviğin kesinleşmesi beklenilmektedir. Sabit birim maliyetleri ve değişken birim maliyetlerinin düşmesi ile kara geçilecektir. Bu sene EBİTDA neredeyse başa baş gelmiştir. Bu yeni yapılan yatırımlar ile bu senenin başı itibariyle, DowAksa ümit ediyoruz kara geçecektir. Ancak bir rakam vermek mümkün değil. Bu yıldan sonra ciddi bir atılım olacaktır; ancak bu seneki durumu ekonominin genel şartları belirleyecektir.

5- Fitco BV'nin kapatılmasının nedeninin Hollanda'daki vergi avantajlarının ortadan kalkmış olduğunu belirttiniz. DowAksa'nın kuruluşu ile ilgili olarak Hollanda'daki vergi avantajları devam edecek midir?

Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Vergi avantajı Mısır ve Hollanda düzenlemeleri ile ilgilidir. DowAksa'nın merkezinin Hollanda'da olması sadece vergi avantajından kaynaklanmamaktadır; başka konular da değerlendirilerek karar verilmiştir. DowAksa Holdings BV'nin şu an için kapanma gibi bir durum söz konusu değildir. Mısır ile DowAksa şirketinin bu bakış açısıyla bir ilgisi bulunmamaktadır.

2.11.2017

7

5

6- DowAksa'nın Türkiye'den başka bir yerde varlığı ve iştiraki var mıdır?

Evet vardır. Bu konuda 2013 Genel Kurulun'da hem bilgi hem de doküman vermiştik. O günden bugüne değişen önemli bir durum olmamıştır. Faaliyet raporumuzun 15. sayfasında da bu konuda bilgilendirme bulunmaktadır. Ülke, faaliyet konusu ve unvan olarak faaliyet raporumuzun 15. sayfasında bilgi mevcuttur.

7- Şirketin tabi olduğu vergi incelemeleri devam ediyor mu? Bitti mi?

Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

2013-2014 yılları ile ilgili olarak tam inceleme kapsamında kurumlar vergisi ve KDV ile ilgili olarak şirkete bir miktar vergi cezası çıkmış olup, tutarı 129.000 TL'dir. Şirket'in toplam büyüklüğünü dikkate aldığımızda, 2 yılın tam incelemesi sonucunda çıkan cezadır. Çeşitli şirket giderlerinin eleştirilmesi ve kanunen kabul edilmeyen gider olarak kabul edilmesinden kaynaklanmıştır. Herhangi bir uzlaşma talebimiz olmamıştır. Kapsamlı bir inceleme olmuştur. Ancak; Aksa ölçeğinde bir şirket için önemli olmayan, ihmal edilebilir bir tutardır. İnceleme 10 ay sürmüştür ve 2 yılı kapsamaktadır. Aksa ölçeğindeki başka şirketlerde bu tutarın çok daha yüksek olabileceği bilinmektedir.

8- DowAksa Switzerland GmbH'nin faaliyet konusunu açıklar mısınız?

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

İsviçre'deki şirket Dow Chemicals'ın Orta Doğu ve Uzak Doğu yönetimini yaptığı bir şirkettir. İdari konularda şirket yönetimini kolaylaştıran bir yapı olması açısından yer almaktadır.

9- DowAksa Holdings BV başka ülkelerde de faaliyet gösteriyor. İsviçre'deki iştirakin faaliyet alanının yatırım olduğu belirtilmiştir. Bu şirketin yatırımı var mıdır?

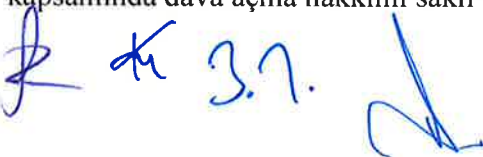
Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Fiziki yatırımı yoktur. Yatırım finansmanı yapmaktadır.

Toplantı Başkanı tarafından pay sahiplerine gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak başkaca bir sorularının olup olmadığı soruldu.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıdaki beyanda bulunuldu:

Faaliyet Raporu ile ilgili sorularım bu kadardır. Sorduğum sorulara verilen cevaplar yetersiz olduğundan, muhalif kalıyorum ve Türk Ticaret Kanunu'nun 437. madde hükmü kapsamında dava açma hakkımı saklı tuttuğumu beyan ediyorum.





Pay sahibi Muzaffer KAYHAN tarafından söz alınarak; aşağıdaki soru soruldu ve sorusu aşağıdaki şekilde cevaplandırıldı:

1- KAP'ta yatırımcı bilgilendirme sunumu yüklendi. Burada yer alan bilgiye göre, 2018 yılı 130 milyon Dolar yatırım öngörülmektedir. Bunun dağılımı konusunda daha detaylı bilgi verebilir misiniz? Vestas'ın 300 milyon ABD Doları tutarındaki siparişi ile ilgili bilgi verilmiştir. Yalova'da kurulu tesisin kapasitesi bunun için yeterli mi? Yeni bir tesis yapılacağını belirttiniz. Bu yatırım için öz kaynaklarınız yeterli midir? Borç, özkaynak oranı hakkında bilgi verir misiniz?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Aksa düzenli olarak yatırımlarına her yıl devam etmektedir. Yatırım yapılmasa bile, yaklaşık 30-35 milyon ABD Doları tutarında şirketin renovasyon, bakım gibi çalışmaları için yapması gereken harcamaları mevcuttur. Bir tanesi kontinu filament yatırımımız mevcuttur; yeni bir iplik türü diyebiliriz, halıcılık sektöründe kullanılıyor. Modakrilik ürünümüz var; bu da bir önceki ürün gibi teşviklidir. Liman yatırımı ile ilgili olarak KAP'ta teşvik belgesinden ve yatırımdan bahsedilmiştir. Ayrıca, bazı makine ve ekipmanların renovasyonu devam etmektedir. Bunların toplamı yaklaşık 130 milyon ABD Doları tutarında bir yatırım paketi bütçesine işaret etmektedir.

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN tarafından aşağıdaki ek açıklama yapıldı:

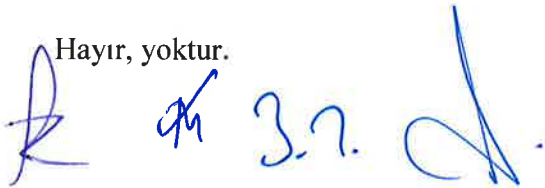
DowAksa ile ilgili olarak yapılmakta olan bir hat var; bunu 2 kademedede düşünebiliriz. Mevcut yatırımların finansmanı karşılanmıştır. İkinci kısım için ise beklediğimiz bir teşvik var; rakamsal olarak henüz açıklanmadığından ticari sır kapsamında açıklama yapamamaktayız. DowAksa'nın kendi yapacağı yatırım 10 yıllık süreç içerisinde biraz önce bahsedilen tutarın 4 katı olacaktır. Kapasite de bu oranda artacaktır.

Pay sahibi OĞUZKAĞAN CAN tarafından söz alınarak; aşağıdaki sorular soruldu ve sorular aşağıdaki şekilde cevaplandırıldı:

1- Dow Chemicals ile yapılan anlaşmaya göre, Aksa tarafından bir sermaye artımı yapıldı. Dow Chemicals'a başka bir sermaye taahhütü var mıdır?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Hayır, yoktur.



2- Liman yatırımı ile ilgili olarak, Aksa'nın mevcut limanına kıyasen bunun Aksa'ya getireceği katkı nedir? Ro-Ro limanı mı yapıyor?

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü CENGİZ TAŞ tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Aksa liman hakkı için 2007'de başvurmuş ve devlet liman yapımı için bir hak vermiştir. Bu hak 2011'de bitiyordu ve biz bunu her yıl uzattık. Ancak artık bunu yapmazsak Devlet bu hakkımızı bizden alıp, başka bir yatırımcıya verebilir. Biz şu an bu yatırımın en uygulanabilir (*feasible*) olanını bulmaya çalışıyoruz.

Şu an için incelediklerimiz arasındaki en uygun görünen; Bursa'nın otomotiv bölgesi olması sebebiyle bu konu önem kazanmış olup, yeni yol ile birlikte otomotiv ithalat ve ihracatı için car carrier ve konteynıra hizmet veren bir liman planlıyoruz.

3- DowAksa ve Aksa'nın gelecek olan teşvik paketleri ile birlikte oldukça borçlanacağını düşünüyorum. Bu sene dağıtılacak olan temettü geçen seneye göre %12 fazladır. Dolaylı olarak Aksa kredi kullanarak bize temettü dağıtıyor. Geçen yıl net karının üzerinde temettü dağıtmıştır. Bu husus bir fona veya Akkök holdinge verilen bazı vaatlerden mi kaynaklanmaktadır? Niye bu şekilde bir temettü dağıtımı söz konusudur?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Öncelikle 3. kişilere verilmiş bir temettü ödemesi sözü bulunmamaktadır. Bilançomuzun borçluluk durumu da gayet yerindedir. Geçmiş yıllarda yapmış olduğumuz temettü ödemesi gelecekte de yapılacağı anlamına gelmemektedir. Stratejimizi 5 yıllık dönemlere göre planlamaktayız. Bu süre içerisinde herhangi bir problem görülmemektedir.

Ayrıca, DowAksa'nın büyük yatırımları için şu anda Aksa için bir sermaye ödenmesi düşünülmemektedir.

Aksa temettüsünü nakit tablosundan da görüleceği üzere, faaliyet karı yüksek bir tutardır. Bunun bir kısmı yatırım, bir kısmı temettü ödemesi, bir kısmı ise Şirket öz sermayesine eklenmektedir. Şirketimiz'in herhangi bir nakdi problemi olmadığından ötürü, temettü geçmiş yıl karından dağıtılmıştır. Temettü dağıtımı Genel Kurul'un takdirinde olan bir husustur.

Toplantı Başkanı tarafından pay sahiplerine gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak başkaca bir sorularının olup olmadığı soruldu.

Toplantı Başkanı tarafından toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu Üyelerine, pay sahiplerince işbu gündem maddesi kapsamında sorulan sorulara verilmiş bulunan cevapların teyit edilip edilmediği hususu soruldu ve toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından cevapların teyit edildiği beyan edildi.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

Pay sahipleri tarafından gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak başkaca sorularının bulunmadığının beyan edilmesi üzerine Toplantı Başkanı tarafından gündemin 3. maddesinin görüşülmesine geçileceği belirtildi.

### **III- Gündemin üçüncü maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin üçüncü maddesi ile ilgili olarak, Şirket denetçisi GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ adına FERZAN ÜLGİN tarafından söz alınarak; 2017 yılına ait Bağımsız Denetim Raporu okundu.

### **IV- Gündemin dördüncü maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin dördüncü maddesi ile ilgili olarak, pay sahiplerinden AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıda metni yazılı önerge verildi ve önerge genel kurula okundu:

*‘2017 yılına ait Finansal Tabloların, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden üç hafta önce kanuni süresi içinde Şirket merkezinde, [www.aksa.com](http://www.aksa.com) adresindeki Şirketin kurumsal internet sitesinde, MKK’nın elektronik genel kurul portalında ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda pay sahiplerinin incelemesine açılmış olması ve toplantı tarihine kadar pay sahiplerinin okuyup incelemeleri için yeterli sürenin geçmiş olması nedeniyle toplantıda ana başlıklarının okunmasını öneririz.’*

Önerge, Toplantı Başkanı tarafından pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, 2017 yılına ait Finansal Tabloların, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden üç hafta önce kanuni süresi içinde Şirket merkezinde, [www.aksa.com](http://www.aksa.com) adresindeki Şirketin kurumsal internet sitesinde, MKK’nın elektronik genel kurul portalında ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda pay sahiplerinin incelemesine açılmış olması ve toplantı tarihine kadar pay sahiplerinin okuyup incelemeleri için yeterli sürenin geçmiş olması nedeniyle toplantıda ana başlıklarının okunmasına; toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin 10.311.000-adet olumsuz oyuna karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan pay sahiplerinin toplam 14.247.750.091-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.

2017 yılına ait Finansal Tabloların ana başlıkları okundu.

Toplantı Başkanı tarafından 2017 yılına ait Finansal Tablolar müzakereye açıldı ve pay sahiplerine gündemin işbu maddesi kapsamında sorularının olup olmadığı soruldu.

Gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, Türk Ticaret Kanunu’nun 437. maddesi uyarınca bilgi alma ve inceleme hakları çerçevesinde gündemin işbu maddesi ile ilgili aşağıdaki soruların Yönetim Kurulu’na sorulduğunu ve dava açma hakkını saklı tuttuğunu beyan etti.

*2 dk 37.*

1- 2016 yılına kıyasla şirketin giderleri arasında en yüksek oranındaki artış, İlk Madde Ve Malzeme Gideri dışında Danışmanlık ve Müşavirlik Giderlerinde olmuştur. Bu giderler 2016 yılında 13.566 TL iken, 2017 yılında 17.768 TL'ye yükselmiştir. Bu giderlerin artmasının nedenini açıklar mısınız? Bu başlık altında ilişkili şirketlerden danışmanlık ve müşavirlik hizmetleri alınmış mıdır? Belli başlı danışmanlık hizmetleri hangi alanlarda alınmıştır? Danışmanlık hizmetleri alınırken kaç firmadan teklif alınmıştır? Hizmet alınan firmanın seçilmesinde hangi kriterler etkili olmuştur?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

2016 yılına göre 2017 yılında yaklaşık %31 dolayında artış olmuştur. Şirket'in çeşitli danışmanlık giderleri oluşmuştur. Bunların etkisi yaklaşık %20'ye yakındır. Devam eden yatırımlar için çeşitli ruhsatlandırma giderleri nedeniyle artmıştır. 2018 yılı için çok spesifik, çok ekstra bir gider söz konusu değildir. Danışmanlık içerisinde YALKİM OSB'nin de olduğunu hatırlatmak isterim.

Şirketimiz'in "Satın Alma Prosedürü" kapsamında teklif süreçleri olmaktadır. En az 3 teklif alınmaktadır. İlişkili taraflardan olan Akkök Holding'den danışmanlık hizmeti alınmaktadır. Akkök Holding'in varoluş nedenlerinden biri de holding şirketleri adına toplu satın alma yapılarak, giderlerin bu şirketler arasında paylaştırılmasıdır. Bunun dışında, YALKİM OSB haricinde ilişkili taraflardan danışmanlık hizmeti alınmamaktadır.

Giderin niteliği ve tutarına göre "Satın Alma Prosedürü" uygulanmaktadır; buna göre birden fazla firmadan teklif alınmaktadır. Fiyatlar ve şartlar eşitse, Satın Alma Departmanı ve Şirketin geçmiş yıl tecrübelerine göre karar verilir. Fiyat avantajı varsa, buna göre tercih yapılır.

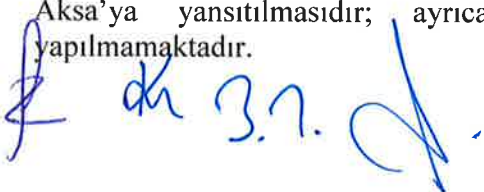
YALKİM OSB giderleri, ağırlıklı olarak yönetim gideridir. Bu bölgenin ıslah şartından çıkarılması için zaman zaman harcamalar yapılmıştır. Buna direkt danışmanlık demeyelim; Aksa kendine ait katılım bedeli payına düşen tutarı ödemektedir.

YALKİM OSB'ye ait aylık rutin giderler, niteliklerine göre giderler dipnotunda müşavirlik, danışmanlık kalemine girer; içeriğinde başta personel giderleri olmak üzere çeşitli yönetim giderleri bulunmaktadır. YALKİM OSB'den yapılan alımlar, finansal tablolarımızın 25 no'lu dipnotunda yer almakta olup, toplam alımlar içerisindeki rakamlar ana olarak danışmanlık, müşavirlik, arıtma hizmeti ve YALKİM OSB ortak alanları içerisinde yapılan çeşitli alt yapı hizmetlerine ilişkin bedellerden oluşmaktadır.

2- YALKİM OSB yönetici grubu olarak masraflarını bölgede bulunan şirketlere paylaştırıyor ve Aksa'ya %60 oranında yansıtıyor. Bu bedelin hangi gider hesaplarında görüldüğünü belirtebilir misiniz?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Yukarıdaki açıklamalarımızı tekrarlarız. Bu masraflar tüm yapılan genel giderlerin Aksa'ya yansıtılmasıdır; ayrıca YALKİM OSB tarafından Aksa'ya danışmanlık yapılmamaktadır.



3- Finansal tabloların 25 no.lu dipnotunda yer alan danışmanlık giderlerinde YALKİM'in payı ne kadardır?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Bu tutar, aylık rutin gider faturası, arıtma ve varsa alt yapı giderlerinden Aksa'ya gelen paydır. 19 milyon TL içinde aylık danışmanlık ücreti mevcuttur. Kabaca %60'ı arıtma tesisi, geri kalan kısmı da diğer kalemlerdir (katılım payı ve alt yapı harcamaları).

4- YALKİM OSB'den 2017 yılında yapılan alımlar 2016'ya göre %30 artmıştır. Bunun sebebi nedir?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

YALKİM OSB, yeni kurulan bir OSB'dir ve organizasyonunu yeni tamamlamaktadır. 2018 yılı Ocak ayında ıslah şartı kalkmıştır.

Genel fiyatlar düzeyindeki artışları ihmal ederek artışın ana sebebi de arıtma giderindeki artıştır. Şirket'in 2017 yılında arıtma yükü artmıştır. YALKİM OSB, arıtma bedelini şirketlerin arıtma yüklerine göre dağıtmaktadır. Ayrıca, YALKİM OSB'nin ıslah sürecinin kaldırması sürecinde bir takım ek giderler oluştuğundan dolayı, 2016'ya göre 2017'de maliyetler artmıştır; ancak şu anda net bir rakam veremiyoruz.

5- Şirketin 2017 yılında Akgirişim'den yapmış olduğu 23.581.000 TL tutarındaki alımların mahiyeti nedir?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Akgirişim Aksa'nın inşaat ve hafriyat işlerinde destek aldığı bir tedarikçisidir. Akgirişim, 2017 yılında esas olarak yeni türbin inşaatı, genel müdürlük binası çevre düzenlemesi ile alt yapı işlerinin bir kısmını, filament tesisi, depolama tanklarına ait inşaat ve hafriyat işlerini yapmıştır. Bu projelerdeki harcamalar toplamın yaklaşık %90'ını oluşturmaktadır.

6- Başka firmalardan da teklif alındı mı? Kaç firmadan alındı? Neden Akgirişim tercih edildi?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Yeni türbin projesinin bir kısmı götürü teklif ile verilmiş olup, bunun için başka firmalardan teklif alınmıştır. Geri kalan projeler Aksa sahasının kompleks olması ve Akgirişim'in yüksek bilgi sahibi olması sebebiyle Akgirişim'den mevcut çerçeve sözleşme kapsamında maliyet artı kar ile yaptırılmıştır.

*Handwritten signature and date: 3.7.*



7- Akgirişim ile Maliyet artı % kaç kar ile çalışılmaktadır?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Çerçeve sözleşme kapsamında maliyet artı %15 kar ile yapılmıştır.

8- Geçen seneki Genel Kurul tutanağının 17. sayfasında “çerçeve sözleşme bir taahhüt niteliğinde değildir ve yönetim kurulu uygun bulduğu müddetçe ve şartlar dahilinde işler Akgirişim’e verilmektedir” ifadesi yer almaktadır. Sektör ortalamalarına göre maliyet artı %15 kar yüksek olduğu için, iş ne kadar pahalı ise karşı tarafa daha avantaj sağlar. Bu da şirketi zarara sokar. Dolayısıyla Akgirişim’e karşı Şirket’in bir taahhüdü veya zorunluluğu yokken, bu işler için Akgirişim’in tercih edilmesinin nedeni nedir?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Akgirişim’e verilmiş herhangi bir zorunluluk ve taahhüt yoktur. Sahamızın kompleks ve tehlikeli olmasından dolayı, uzmanlık ve deneyim gerektiren işler nedeniyle Akgirişim tercih edilmektedir. Dışarıdaki her tedarikçi bu denli başarılı olmayabilir. Aksa tarafından başka firmalara da verilmiş işler mevcuttur.

%15 kar oranının pahalı veya ucuz olması Genel Kurul’un konusu değildir. Satın alma prosedürlerine uygun bir süreç izlenmektedir.

%15 kar brüt mahiyettedir. Herhangi bir genel yönetim gideri yansıtılması yoktur ve bu maliyetler için Akgirişim’in izniyle her yıl bağımsız bir denetçi tarafından uygunluk denetimi yapılarak, Akgirişim’in defterleri incelenmektedir. Maliyet unsurları her proje için göz önüne alınmaktadır ve “Satın Alma Prosedürleri” kapsamında incelenmektedir.

9- Diğer inşaat işleri için verilen işlerin toplam taahhüt işlerine oranı nedir?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Benzer şirketlere verilen işlere ilişkin tutar yaklaşık 40 milyon TL’dir.

10- İlk Madde ve Malzeme Giderleri 2017 yılında 2016’ya kıyasla 678.671 TL artarak 1.936.464 TL’ye yükselmiştir. Artış %54 oranındadır. Oysa aynı dönemde hasılatındaki artış (2016 yılında 1.954.385 TL ve 2017 yılında 2.767.384 TL) %42 oranında gerçekleşmiştir. Satışların Maliyetindeki artış da (2017 yılında 2.203.144 TL 2016 yılında 1.517.371 TL) %45 oranındadır. Bu verilerle şirketin İlk Madde ve Malzeme Giderlerinin hem satışların toplam maliyetinden ve hem de satış hasılatından çok daha fazla arttığını göstermektedir. Bu durumun sebebi nedir? Bu durum şirketin geleceği bakımından bir risk teşkil etmekte midir?

3.7.

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Emtia (*commodity*) sektöründe faaliyet gösteren bir şirket olarak, hammadde fiyatlarına bağlı olarak bir fiyatlama yapmaktayız. İlk madde malzeme giderindeki artış, ana hammaddemizdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Karlılığımızı belirli bir düzeyde tutmak için, ürün fiyatımızda da artış yapılması gerekiyor. Ancak bu artış hammadde fiyat artışıyla paralel olmayabiliyor. Hammadde fiyatlarındaki artıştan dolayı kar marjlarında değişiklik olabilmektedir. Hammadde fiyatları arttığında marjlar düşmekte, hammadde fiyatı azaldığında karlılık oranı artmaktadır. Biz fiyatlama yaparken brüt bir FAVÖK hedefliyoruz. Ancak görüldüğü üzere, brüt karımız artmasına rağmen, kar marjımızda bir miktar düşüş görülmektedir. Sürdürülebilir karlılık olarak baktığımızda, Aksa yaklaşık 295 milyon TL karlılığa ulaşmıştır. Şirketimiz TL ve Dolar bazında, geçmiş yıllara göre en karlı dönemini geçirmiştir.

11- Şirketin döviz açık pozisyonu, yani döviz cinsinden yükümlülüklerinin döviz varlıklarını aşan bölümü 2016 yılına kıyasla 2 mislinden fazla artarak 223.120.000 TL'den 2017 yılında 523.131.000 TL'ye yükselmiştir. Aynı şekilde şirketin net borçları da 2016 yılında 863.736.000 TL iken 2017 sonu itibarıyla 1.339.387.000 TL'ye yükselmiştir. Artış %55 oranının üstündedir. Şirketin 2018 ve izleyen yıllarda yüklü bir yatırım programı dikkate alındığında, döviz pozisyonu ve net borç pozisyonu yönetimi bakımından belirlemiş olduğu sürdürülebilir bir oran var mıdır?

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü CENGİZ TAŞ tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Şirketin gelecek planları içerisinde net finansal borcun EBITDA'nın 3 katını aşmaması hedeflenmektedir. Ancak koşullar değiştiğinde bu rakamların değişme ihtimali olabilir. Rakamlar TL olduğu için büyük görünmekte. Aksa faaliyetlerini Dolar olarak yürüttüğü için, rakamları Dolar bazında konuşmak daha doğru olacaktır. Geçen yılki 63 milyon ABD Doları döviz açığımız bu yıl yaklaşık 70 milyon kadar artmıştır. Aksa sonuçta yatırım yapan bir şirkettir; geçen yılı 90 milyon ABD Doları tutarında yatırımla kapattık ve bunları dövizli yatırım kredileri ile finanse ettik. Şirketin finansal durumuna bakıldığında, bu oranların diğer benzer şirketlere göre çok iyi durumda olduğu görülmektedir.

12- Riskin Erken Saptanması Komitesi toplantılarına bu konu risk olarak konu edilmiş midir?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Riskin Erken Saptanması Komitesi toplantılarında şirketin operasyonel ve finansal riskleri görüşülmektedir.

**13-** Şirket Nakit Temettü Dağıtım Oranını yükseltmiş ve 2016 yılında %79'a yaklaştırmıştır. Şirketin her yıl bir önceki yıla kıyasla dağıttığı temettü miktarını arttırarak 2016 yılında temettü verimliliğini %8'e getirmiş olması, bir önceki yıla kıyasla 2016 yılında dağıttığı temettü miktarını %28 oranında arttırmış bulunması olumlu bir gelişme olmakla birlikte 2017 yılında 576 milyon TL büyük ölçekli yatırım teşviki almış olan firmanın, yatırım ihtiyacı varken kısa vadeli finansal borçları 2017 yılında 2016'ya kıyasla %26 oranında artarak 730 milyon TL'ye ulaşmışken, uzun vadeli borçlarında da ise %65 oranında artışla 419.844 TL'ye gelmişken bu temettü politikası sürdürülebilir mi?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Öncelikle geçmiş yıllardaki temettü ödemeleri gelecek yıllar için taahhüt niteliğinde değildir. İlgili yılın planlamalarına bakılmaktadır. Yatırım planlarına bakıldığı zaman, teşvik belgelerindeki saymış olduğunuz yatırımlar birkaç yıl içinde bitirilecek olan yatırımlardır. 5 yıllık plan ve programlar dahilinde finansman ve yatırımlarımızı yakından takip ediyoruz ve bu çalışmalar sonucunda da sürdürülebilir nitelikte bir temettü planlaması yapıyoruz. İlgili yılın konjektürüne ve yatırımlarına bakılarak temettü teklifi hazırlanır ve Genel Kurul'a sunulur. Geçmiş yıllardaki temettü politikaları ileriki yıllar için taahhüt niteliğinde değildir; bir teklif sunulur onaylanır veya onaylamaz.

**14-** Şirketin kömür santrali için kömür alımları nereden temin edilmektedir? Bu tedarik için kaç firmadan teklif alınmıştır? Seçilen firmanın tercih edilmesinin nedenlerini açıklar mısınız? Tedarikçi firmadan başka aracı kullanılmakta mıdır?

Şirket'in Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Şirket kömürleri Rusya ve Ukrayna bölgesindeki şirketlerden tedarik edilmektedir. Bunların hangi şirket oldukları ticari sır kapsamında olduğundan dolayı açıklayamıyoruz; ancak Satın Alma Prosedürlerimiz kapsamında işlem yapılmaktadır.

Bu alımlarımızı traderlar aracılığıyla yapmaktayız. Kömürü direkt kendiniz alamıyorsunuz, traderlar aracılığıyla alınıyor. Onlar zaten kömür şirketinin uzantısı niteliğindedir. Birden fazla firmadan da teklif alınmaktadır.

**15-** Aracı firmalar tedarikçilerin mi ilişkili tarafları? Doğrudan tedarikçiye gidildiği takdirde, tedarikçiden de alım yapılabilir misiniz?

Şirket'in İKYS ve Satın Alma Direktörü AYDIN FETHİ BAYTAN tarafından aşağıdaki açıklama yapıldı:

Kömür satın alımlarımızı yoğunluklu olarak Karadeniz Bölgesi'nden yapıyoruz. Buradaki kömürler değişik bölge ve kömür ocaklarından çıkıyor. Yaklaşık 3.000-4.000 km'lik demiryolu kullanımı söz konusu olabiliyor. Dolayısıyla traderlar ile çalışmak Şirketimiz açısından daha ekonomik ve operasyonel açıdan avantajlı oluyor. Traderlar aracılığıyla farklı kömür alternatifleri öğrenebiliyoruz. Farklı teklifler alıyoruz ve pazarlık yaparak alımları gerçekleştiriyoruz. Farklı traderlardan teklif alıyoruz.

3.7. d.

5

Toplantı Başkanı tarafından pay sahiplerine gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak başkaca bir sorularının olup olmadığı soruldu.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıdaki beyanda bulunuldu:

Finansal Tablolar ile ilgili sorularım bu kadardır. Finansal Tablolar ile ilgili olarak sorduğum sorulara verilen cevaplar yetersiz olduğundan, muhalif kalıyorum ve Türk Ticaret Kanunu'nun 437. madde hükmü kapsamında dava açma haklarımı saklı tuttuğumu beyan ediyorum.

Toplantı Başkanı tarafından toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu Üyelerine, pay sahiplerince işbu gündem maddesi kapsamında sorulan sorulara verilmiş bulunan cevapların teyit edilip edilmediği hususu soruldu ve toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından cevapların teyit edildiği beyan edildi.

Toplantı Başkanı tarafından, pay sahiplerince gündemin işbu maddesi ile ilgili olarak başkaca sorularının bulunmadığının beyan edilmesi üzerine 2017 yılına ait Finansal Tabloların tasdiki oylamaya sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, 2017 yılına ait Finansal Tabloların kabulüne ve tasdikine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanana bir kısım pay sahiplerinin toplam 10.311.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 10.951.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.247.109.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak; alınan işbu karara muhalefet ettiğini, dava açma hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

**V- Gündemin beşinci maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Toplantı Başkanı tarafından 2017 yılında görev yapmış bulunan tüm Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibralarının ayrı ayrı oylamaya sunulacağı belirtildi.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.



Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Başkan Vekili RAİF ALİ DİNÇKÖK'ün Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Başkan Vekili RAİF ALİ DİNÇKÖK'ün Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Üyesi AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ'nün Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Üyesi AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ'nün Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

*[Handwritten signature]*



Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Üyesi NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ'nin Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Üyesi NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ'nin Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkrası hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Üyesi İZER LODRİK'in Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Üyesi İZER LODRİK'in Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkrası hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Üyesi CENGİZ TAŞ'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Üyesi CENGİZ TAŞ'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi İLKNUR GÜR URALCAN'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi İLKNUR GÜR URALCAN'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi MEHMET ABDULLAH MERİH ERGİN'in Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi MEHMET ABDULLAH MERİH ERGİN'in Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan

3.7.

5

NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi BAŞAR AY'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi BAŞAR AY'ın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan ALİ RAİF DİNÇKÖK'ün Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan ALİ RAİF DİNÇKÖK'ün Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.



Toplantı Başkanı tarafından 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan BÜLENT BULGURLU'nun Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan BÜLENT BULGURLU'nun Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan TİMUR ERK'in Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan TİMUR ERK'in Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.**

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

Toplantı Başkanı tarafından 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan ANT BOZKAYA'nın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibrası pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, 03.04.2017 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan ANT BOZKAYA'nın Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve toplantıya elektronik ortamda katılarak oy kullanan bir kısım pay sahiplerinin toplam 55.611.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 56.251.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.201.809.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 2. fıkra hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri olan NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

#### VI- Gündemin altıncı maddesinin görüşülmesine geçildi.

Gündemin altıncı maddesi ile ilgili olarak, aşağıda metni yazılı 01.03.2018 tarihli ve 2018/5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca 2017 yılına ait kar paylarının dağıtım teklifi genel kurula okundu:

*'Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No: 14.1 Sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan konsolide bilanço net dönem karımız 294.971.053,00-TL, Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş finansal tablolarımızda yer alan net dönem karımız ise 281.736.356,33-TL'dir.*

*Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No: 14.1 Sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş konsolide finansal tablolarımızda yer alan 294.971.053,00-TL tutarındaki ana ortaklığa ait net dönem karından;*

- *Kayıtlarımızda yer alan Genel Kanuni Yedek Akçe'nin Türk Ticaret Kanunu'nun 519.maddesinin (1.) fıkrası ve Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 25.maddesinin (a) bendi hükmünde belirtilen tavana ulaşması dolayısıyla ayrılmasına,*

- *Şirketimizin 185.000.000,00-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %5'ine tekabül eden 9.250.000,00-TL tutarındaki birinci temettünün (1,00-TL nominal değerli paya isabet eden temettü tutarı brüt 0,05-TL, temettü oranı brüt % 5'tir.), Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 25. Madde hükmü çerçevesinde ortaklarımıza nakden dağıtılmasına,*

- *Kalan tutar olan 285.721.053,00 -TL'den 197.950.000,00-TL tutarındaki ikinci temettünün (1,00-TL nominal değerli paya isabet eden temettü tutarı brüt 1,07-TL, temettü oranı brüt %107,00'dir), Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 25. Madde hükmü çerçevesinde ortaklarımıza nakden dağıtılmasına,*

- *Dağıtılan ikinci temettüye istinaden 19.795.000,00-TL Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılmasına,*

- *Kalan tutarın Olağanüstü Yedek olarak ayrılmasına,*

- *Ortaklarımıza dağıtılacak olan 1. ve 2. temettüler toplamının 207.200.000,00-TL olarak (1,00-TL nominal değerli paya isabet eden temettü tutarı brüt 1,12-TL, temettü oranı brüt % 112,00) tespit edilmesine,*

*[Handwritten signature]*



- *Temettü bedellerinin 4 Nisan 2018 tarihinde başlanarak nakden dağıtılmasına, (...) karar verilmiştir.'*

Toplantı Başkanı tarafından Yönetim Kurulu'nun 01.03.2018 tarihli ve 2018/5 sayılı kararı uyarınca 2017 yılına ait kar paylarının dağıtımına ilişkin teklifi pay sahiplerinin oyuna sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, 2017 yılına ait kar paylarının Yönetim Kurulu'nun 01.03.2018 tarihli ve 2018/5 sayılı yukarıda metni yazılı kararında belirtilen şekilde ve 04.04.2018 tarihinde başlanarak dağıtılmasına; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet çekimser oyuna (çekimser oylar olumsuz oy olarak kabul edilmiştir) karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.257.420.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.**

Yönetim Kurulu üyelerine kazanç payı dağıtılmasına ilişkin herhangi bir teklif, önerge veya öneri olmadığından bu konuda bir oylama yapılmamıştır.

#### **VII- Gündemin yedinci maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin yedinci maddesi ile ilgili olarak, pay sahiplerinden AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ temsilcisi tarafından söz alınarak; aşağıda metni yazılı önerge verildi ve önerge genel kurula okundu:

*'Yönetim Kurulu Üyeleri ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ödenecek ücretin aylık net 9.600,00-TL olarak belirlenmesini teklif ediyoruz.'*

Önerge, Toplantı Başkanı tarafından her bir Yönetim Kurulu Üyesine ilişkin olmak üzere pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

**Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ödenecek ücretin aylık net 9.600,00-TL olarak belirlenmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılarak oy kullanan diğer pay sahiplerinin 191.040.700-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 191.680.868-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.066.380.223-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.** İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 1. fıkrası hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

### VIII- Gündemin sekizinci maddesinin görüşülmesine geçildi.

Gündemin sekizinci maddesi ile ilgili olarak, aşağıda metni yazılı 07.03.2018 tarihli ve 2018/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı okundu:

*‘Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun X Seri, 28 No’lu Tebliğ ile değiştirilen ‘Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ’ uyarınca, Şirketimizin 2018 yılı dönemindeki mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Denetimden Sorumlu Komite’nin raporu doğrultusunda Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)’nin seçilmesinin, 2017 yılına ait olağan genel kurul toplantısında Genel Kurul’a önerilmesine karar verilmiştir.’*

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan ‘Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ’ ile Türk Ticaret Kanunu uyarınca ve Yönetim Kurulu’nun konuya ilişkin yukarıda metni yazılı kararına istinaden Bağımsız Denetçi seçimi pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun X Seri, 28 No’lu Tebliğ ile değiştirilen ‘Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ’ uyarınca, Şirketimizin 2018 yılı dönemindeki mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Denetimden Sorumlu Komite’nin raporu doğrultusunda **GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ**’nin (A member firm of Ernst & Young Global Limited) seçilmesine; pay sahiplerinden **ÖMER DİNÇKÖK** temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılarak oy kullanan diğer pay sahiplerinin 90.898.800-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 91.538.968-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 14.166.522.123-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi.

Pay sahibi **ÖMER DİNÇKÖK** temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

### IX- Gündemin dokuzuncu maddesinin görüşülmesine geçildi.

Gündemin dokuzuncu maddesi uyarınca, Şirket tarafından 2017 yılı içerisinde işbu gündem maddesi kapsamında gerçekleştirilen iş ve işlem bulunmadığı hususunda Şirketin Mali İşler Direktörü **ERDİNÇ KAZAK** tarafından pay sahiplerine bilgi verildi.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

**X- Gündemin onuncu maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin onuncu maddesi uyarınca, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. madde hükümlerinde belirtilen izin ve yetkilerin Yönetim Kurulu Üyelerine verilmesi hususu her bir Yönetim Kurulu Üyesine ilişkin olmak üzere pay sahiplerinin oylamasına sunuldu.

Yapılan oylama sonucunda, Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. madde hükümlerinde belirtilen izin ve yetkilerin verilmesine; pay sahiplerinden ÖMER DİNÇKÖK temsilcisinin 640.168-adet olumsuz oyu ve genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılarak oy kullanan diğer pay sahiplerinin 273.545.000-adet olumsuz oyu olmak üzere toplam 274.185.168-adet olumsuz oya karşılık, toplantıya gerek elektronik ortamda ve gerekse fiziki ortamda katılan diğer pay sahiplerinin toplam 13.983.875.923-adet olumlu oyu ve oyçokluğu ile karar verildi. İşbu oylamada, Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesinin 1. fıkrası hükmü uyarınca, pay sahibi Yönetim Kurulu Üyeleri NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ, RAİF ALİ DİNÇKÖK ve İZER LODRİK ile pay sahiplerinden ALİ RAİF DİNÇKÖK'e ait paylardan doğan oy hakkı kullanılmamıştır.

Pay sahibi ÖMER DİNÇKÖK temsilcisi söz alarak, gündemin işbu maddesine ve alınan karara muhalefet ettiğini, dava hakkını saklı tuttuğunu beyan etti ve muhalefet şerhinin tutanağa geçirilmesini talep etti.

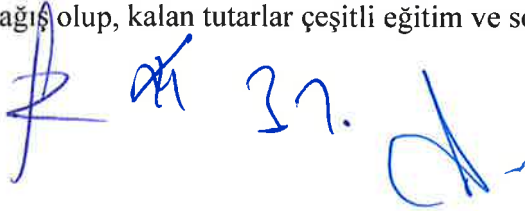
**XI- Gündemin onbirinci maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin onbirinci maddesi ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı 'Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.10 No.lu Kurumsal Yönetim İlkesi gereğince, 2017 yılında yapılan toplam 76.507,00-TL tutarındaki bağış ve yardımlar hakkında Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından pay sahiplerine aşağıdaki bilgi verildi:

Kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri kapsamında 2017 yılında Şirketimiz'in yapmış olduğu bağış ve sosyal yardımların kırılımı aşağıdaki şekildedir:

Bağışlar ve Sosyal Yardımlar	Tutar (TL)
Dernek, Vakıf ve Belediyeler	60.000,00
Diğer	16.507,00
<b>Toplam</b>	<b>76.507,00</b>

Buradaki en yüksek tutar Yalova Ortopedistler Derneği'ne olan 60.000 TL tutarındaki bağış olup, kalan tutarlar çeşitli eğitim ve sosyal sorumluluk alanlarındaki bağışlardır.



**XII- Gündemin onikinci maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Gündemin onikinci maddesi ile ilgili olarak, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesi uyarınca, 2017 yılında Şirket tarafından üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatlara ilişkin olarak Şirketin Mali İşler Direktörü ERDİNÇ KAZAK tarafından pay sahiplerine aşağıdaki bilgi verildi:

Şirketimiz tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotek tutarı 2017 yılı sonu itibariyle 752.295.000 TL'dir. Bu tutarın içeriğinde vadeli akreditif ile hammadde alımlarına ilişkin verilen teminatlar büyük kısmını oluşturmaktadır. Bunlar dışında bir miktar gümrük ve vergi dairelerine verilen teminat, rehin ve ipotek mevcuttur. Şirketimiz tarafından 2017 yılında üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet verilmemiştir.'

Gündemde görülecek başkaca husus kalmadığından, toplantıya son verildi. İşbu tutanak toplantı mahallinde 5 nüsha olmak üzere, okunmak suretiyle imza altına alınmıştır. 02.04.2018 saat 17:30.

  
**BAKANLIK TEMSİLCİSİ**  
**ESMA KAYA YILDIZ**

  
**TOPLANTI BAŞKANI**  
**SİDİKA ÇAĞLA ZİNGİL**

**TUTANAK YAZMANLARI**  
**ZEYNEP TEZCAN - YASEMİN BİNGÖL YILDIRIMER**



**OY TOPLAMA MEMURU**  
**ERDEM TATBUL**

