

**MCT DANIŞMANLIK A.Ő.**

**01 OCAK – 31 ARALIK 2012**

**HESAP DÖNEMİNE AİT**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **Hazırlanma Esasları :**

Yıllık faaliyet raporu, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri:XI, No:29 ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “ Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” gereği hazırlanmıştır.

## **1. Genel Bilgiler**

### **1.a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi :**

Bu rapor, MCT Danışmanlık A.Ş.’nin 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

### **1.b. Ticaret Ünvanı :**

MCT Danışmanlık Anonim Şirketi

### **İletişim Bilgileri :**

**Ticaret Sicil Numarası :** İstanbul Ticaret Sicili, Sicil No : 392275

**Adres :** Yıldız Cad. Sungurlar İş Merkezi No:45/5 Beşiktaş - İstanbul

**Telefon :** 0 212 310 17 00

**Faks :** 0 212 310 17 99

**Şirketin Web Adresi :** www.mct.com.tr

### **1.c. Şirketin Sermaye Yapısı ve Yönetim Organizasyonu :**

**Kayıtlı Sermaye Tavanı : 20.000.000 TL**

**Çıkarılmış Sermaye : 5.141.000 TL**

Şirketin ilgili Mali Yıl içerisindeki ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

<b><u>Pay Sahibi</u></b>	<b><u>Pay Oranları</u></b>	<b><u>Pay Tutarı ( TL )</u></b>
Middle East Management Center Sprl	75.87%	3.900.225
Tanyer Sönmezer	4.25%	218.500
Halka Açık	15.00%	771.000
Diğer	4.88%	251.275
<b>Toplam</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.141.000</b>

## **Mali Yıl İçerisindeki Ortaklık Değişiklikleri :**

Şirket 30.12.2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden sermayesini 4.370.000 TL'den 5.141.000 TL'ye artırmaya karar vermiştir. 05.06.2012 tarih ve 1526 No.lu "Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarca Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" ile 20.000.000 TL lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin, 4.370.000 TL'den 5.141.000 TL'ye artırılmasına ilişkin işlemler, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak 3,62 TL satış fiyatıyla halka arz edilmek suretiyle tamamlanmış olup nakit olarak artırılan 771.000 TL B Grubu hamiline yazılı 1 TL nominal değerdeki paylardan oluşmaktadır. 26.06.2012 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir. Hisse senetleri İMKB'de işlem gören Kuruluş'un ortak sayısı kesin olarak bilinmemektedir.

Borsada işlem gören 1 TL nominal bedelli hisse senedinin değeri, 2012 yıl sonunda 3,14 TL'den işlem görmüştür.

### **1.d. İmtiyazlı Paylara ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar :**

Şirket'in çıkarılan sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 5.141.000 paya bölünmüş olup, 3.900.225 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 1.240.775 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır. A Grubu payların beher pay başına on beş oy hakkı olup, B Grubu payların oy hakkı pay başına bir'dir.

### **1.e. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler :**

Şirket'in Yönetim Kurulu 3 kişiden oluşmaktadır.

#### **YÖNETİM KURULU**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Başlangıç Tarihi</b>	<b>Bitiş Tarihi</b>
Hamdi Alper Utku	Başkan	12.09.2011	12.09.2014
Tanyer Sönmezer	Üye/Genel Müdür	12.09.2011	12.09.2014
Erhan Feridun	Üye	12.09.2011	12.09.2014

#### **Hamdi Alper UTKU - YK Başkanı**

Alper Utku, Management Centre Türkiye'nin kurucusu ve ortağıdır. Organizasyonel Performans alanında, "Capability Leader/ Süreç Lideri" olarak çalışmakta olan Alper'in, Telekom ve Enerji sektörlerinde derin tecrübesi bulunmaktadır.

Türkiye ve Orta Doğu'da Değişim Programları Kurum Kültürü, Liderlik Gelişimi ve Değişim projelerinde çalışmış olan Alper, uluslararası tecrübesi ile projelere katkı sağlamaktadır.

Alper, Türkiye'deki ilk özelleştirme projelerinden birisi olan, CITOSAN özelleştirmelerinden SET Group Holding'de değişim süreci sırasında çalışmıştır.

Boğaziçi Üniversitesi Makina Mühendisliği bölümünden mezun olan Alper, Ashridge-Middlesex Üniversitesi'nde, Organizasyonel Danışmanlık konusundaki doktora adayıdır.

## **Tanyer SÖNMEZER- YK Üyesi/Genel Müdür**

Satış ve pazarlama konusunda Duplo Business School'da (Londra) master yapan Sönmezer, "Ticari Organizasyonlarda Değişim Yönetimi" konusunda uzmanlaştı. Daha sonra Boston'da Harvard Business School'da "Yönetim Kurullarının Etkin İdaresi" konulu programı bitirdi. Ayrıca MIT Stratejik İnovasyon Programının yürütülmesinde rol aldı.

İngiliz Otomasyon şirketi olan Duplo International'ın satış departmanında çalışan Tanyer Sönmezer, ardından uluslararası danışmanlık şirketi olan Agriconsult'da "Türkiye'de Uzun Dönem Tahıl Üretimi Planlaması" projesinde proje koordinatörü olarak görev aldı.

Daha sonra dünya lastik sektörünün devlerinden olan Michelin'e Ticari ve Teknik Danışman olarak geçen Tanyer Sönmezer, buradaki görevine İş Geliştirme Müdürü olarak devam ederken yeni fonksiyonel matrix organizasyon geliştirme sorumluluğunu üstlendi. Daha sonra Pazarlama Müdürlüğü sırasında çoklu marka ve çoklu dağıtım kanalı stratejilerini hayata geçirdi. Ardından Genel Satış Direktörlüğüne yükselerek kendi sorumluluğundaki ürünlerin ekibiyle beraber pazar lideri olmasını sağladı.

Michelin'den sonra uluslararası beyin avcısı ve insan kaynakları yönetim danışmanlığı şirketi Nicholson International'a geçen Sönmezer burada Genel Müdür olarak görev yaptı. Tanyer Sönmezer şu anda MCT'nin yönetim kurulu üyeliği ve Genel Müdürlüğünü yapmaktadır.

Sönmezer'in Yönetim bilimi üzerine yazdığı iki kitap bulunmaktadır. Hizmet verdiği müşterilerine kendi organizasyonlarında inovasyon oluşmasını sağlamaları için aktif bir şekilde desteklemektedir. Kendisi Türkiye'nin en takdir edilen şirketlerinde gururla CEO ve Yönetim Kurulu seviyesinde hizmet vermeye devam etmektedir.

## **Erhan FERİDUN- YK Üyesi/Partner**

Erhan Feridun, lise öğrenimini Saint Benoit Fransız Lisesinde tamamladıktan sonra, İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümünden mezun olmuştur.1999 Yılında Uluslararası Danışmanlık Şirketi Arthur Andersen'da danışmanlık hayatına başlamıştır. Burada finans ve denetim danışmanlığı hizmeti verdiği uluslararası firmalar arasında, Pepsi Cola International, Klöckner Steel GmbH, Thyssen Engineering GmbH bulunmaktadır.

2002 yılında Heidelberg Cement Group bünyesinde Grup Finansal Kontrolör olarak yeni görevine başlamıştır. Buradaki görevini başarıyla sürdürdükten sonra 2005 yılında MCT ekibine katılmıştır. Halen yönetim kurulu üyesi olmasının yanında Yönetici Danışmanlık görevini de taşımaktadır.

Erhan Feridun'un Risk Analizi ve Yönetimi, Uluslararası Muhasebe Standartları, Proje Yönetimi ve Raporlaması ve Yöneticilik Becerileri konularında uzmanlığı bulunmaktadır. Kendisi aynı zamanda Insights UK tarafından, «Insights Personal Effectiveness» ve «Insights Team Effectiveness» konularında uzmandır.

Eğitim görevlerinin yanısıra İş Performansı ve Raporlaması ve Profesyonel Servis Sağlayıcı firmalar için yeniden yapılandırma ve danışmanlık konularında danışmanlık yapmaktadır.

## ŞİRKETİN ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ

### Adı Soyadı

Tanyer Sönmezer

Genel Müdür

Erhan Feridun

Genel Müdür Yardımcısı

Didem Gürcüoğlu Tekay

Genel Müdür Yardımcısı

2012 Yılı başında 30 kişi olan personel sayısı, 2012 yılı içerisindeki giriş ve çıkışlardan sonra 41 kişi olmuştur. Toplu iş sözleşmesine tabi personel bulunmamaktadır.

### 1.f. Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili Mali Yıl içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

### 2. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere 2012 Mali Yılı içerisinde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 1.536.096 TL'dir.

### 3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin 2012 Mali Yılı içerisinde herhangi bir araştırma geliştirme çalışması olmamıştır.

### 4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

#### 4.a. Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgiler

Türkiye'de henüz tam anlamı ile resmi istatistiki veri ve bilgi bulunmamakla beraber, yönetim danışmanlığı sektöründe çalışanları 2 ana grup şeklinde değerlendirmek mümkündür. Birinci grubu özellikle 1980 yılından sonra Türkiye'de faaliyete başlayan yabancı büyük ölçekte çalışan firmalar oluşturmaktadır. 2001 yılında ekonomide yaşanan sorunlar bu ölçekli firmaların ilgilerini azaltsa da 2008 yılından itibaren büyük ölçekli şirketlerin yeniden yönetim danışmanlığı konularında etkin olmaya başladıkları görülmektedir. İkinci grup ise şirket veya serbest (free lance) tarzda çalışan danışmanlıklar olup, faaliyetleri çok büyük ölçüde KOBİ bazında çalışan gruba yöneliktir. Bu bir ana gruplama şekli olup, ikinci gruptaki bazı kuruluşların da firma bazında sürekli olarak kadrolarında 5-20 arasında uzman ve çalışan bulundurmaktadırlar. Bu ikinci gruptaki kuruluşlar işin gerekliliğine göre yarı zamanlı veya proje bazlı ek uzmanlarla da çalışmaktadır.

Yönetim Danışmanları Derneği'nin web sitesinde ([www.ydd.org.tr](http://www.ydd.org.tr)) yayınlanan makale ve yazılardan edinilen bilgilere göre, Avrupa Birliği'nde danışmanlık sektörünün büyüklüğü 74 milyar Euro civarındadır. Avrupa Birliği ülkelerinde, danışmanlık sektörü, hizmet verdiği sektörlerle (kamu veya özel) verimlilik artışı sağladığı için büyüme oranlarına doğrudan etki yapmaktadır. Özellikle sermaye

birikimi ve emek arzı büyümeleri sınırlı olan gelişmiş ekonomilerde büyümenin temeli verimlilik artışı olduğu için danışmanlık sektörü bu ülkelerde ekonomi açısından anahtar sektörler arasında kabul edilmektedir. Danışmanlık sektörü bu ülkelere önemli döviz girdisi sağlamaktadır. Sektörün Türkiye'de gerekli desteği, ilgiyi gördüğünü ve gelişebildiğini söylemek güçtür. Sektörün hızlı gelişmemesinde, hem özel hem de kamu sektöründen gelen talebin düşüklüğü önemli rol oynamaktadır.

MCT, 2004 yılında ilk olarak kendi bünyesinde oluşturmuş olduğu danışman kadrosunu sürekli yenileyerek güncel tutmaktadır. Bu kadro, profesyonel iş hayatında uzun süreler yöneticilik yapmış, konusunda uzman kişilerden oluşmaktadır. Danışman kadrosu her yıl düzenli olarak yurt dışındaki önemli sektörel zirvelere katılmakta ve yönetim danışmanı uzmanlarından uluslararası düzeyde eğitim almaktadır. Şirket'in öncelikli hedef pazarı tüm Türkiye olmakla birlikte, Doğu Avrupa, Türkiye Cumhuriyetleri ve Ortadoğu'dan gelen taleplere doğrultusunda hizmet verilmektedir.

MCT, 12 yıldır elinde bulundurduğu markalar, taraf olduğu ortaklık anlaşmaları ( IIP -Investors In People IIC Investor In Customer, Insights UK) ve uluslararası bilgi paylaşım ağı sayesinde güncel bilgiye, deneyime ve pratik uygulamalara ulaşmaktadır. Bu özellik MCT'yi organizasyonel gelişim danışmanlığı alanında rakiplerinden ayırtmaktadır. Şirket'in geçmişinde üst düzey yöneticilik deneyimi olan, önemli organizasyonlarda bulunmuş ve donanımda sabit danışman kadrosu, bu kadroya yaptığı düzenli eğitim ve gelişim yatırımı, sahip olduğu uluslararası iş ortaklıkları, sahip olduğu markalar, üretmiş olduğu ve kullandığı modeller, bilgiler, araştırmalar ve yirmi yıllık istikrarlı geçmişi en önemli avantajları arasındadır. Sektöründe tanınmış bir marka olması, IIP (Investors in People) Bronz Ödülüne, IIC (Investors in Customer) 3 Yıldız Ödülüne ve The Work Style dergisinin açıkladığı "Dünyanın En İyi Çalışma Kültürüne Sahip 10 Şirketi" listesinde yer alan tek Türk şirketi olması, yüksek fiyatlı avantajı, kurumsal yönetim yapısı Şirket'in sahip olduğu avantajlar arasındadır. Şirket, Türkiye'de halka arz edilen ilk danışmanlık şirketi olma özelliğine sahiptir.

Şirket, fikir liderliği hedefi olan dört farklı endüstride proaktif olarak pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. Bu endüstriler; finans, teknoloji-telekomünikasyon, ilaç ve hızlı tüketim sektörleridir. MCT, diğer endüstrilerdeki saygın kuruluşlara da hizmet vermektedir. MCT, düzenlediği insan kaynakları ve pazarlama zirvelerinde büyük şirketlerin üst düzey karar vericilerini her yıl misafir etmektedir. Bu konferanslar, hem markanın iş piyasasındaki bilinirliğini desteklemekte, hem de üst düzey karar vericiler ile bir araya gelme fırsatı yaratmaktadır. Bu konferansların sürdürülebilirliği ve marka değerine etkisi açısından düzenleyicisi olan Eventus, 2010 yılında MCT tarafından satın alınmıştır.

#### **4.b. Şirketin Gelişimine İlişkin Öngörüler**

Şirket'in hisselerinin 2012 yılı içerisinde halka arz edilmesi sonucunda elde edilen gelir ile büyüme için gerekli olan yeni danışman kadrolarının alımında işletme sermayesi olarak alınması, yurt içi ve yurt dışında yeni şube veya ofis açılmasında girişim sermayesi olarak, Yurt içi ve yurt dışında birleşme, satın alma ve stratejik ortaklıklar için finansal kaynak olarak, Kurulması planlanan Liderlik Araştırma Enstitüsü ve Inovasyon Merkezi gibi nitelikli Ar-Ge merkezlerinin kuruluşunda yatırım sermayesi olarak kullanılacaktır. Bu kullanım alanlarına ilişkin kapsamlı bilgi aşağıda verilmiştir.

Nitelikli danışman kadrosunun zenginleştirilmesi, geliştirilmesi, yetiştirilmesi ve yüksek geri dönüş sağlayacak şekilde donanımlı hale getirilmesi için gereklidir.

**Entellektüel Sermaye ile Değer Yaratmak:** Danışmanlık şirketleri için entellektüel sermaye, iş modelleri, çalışma modelleri, yeni araçlar ve yaklaşımlar oluşturmak ve bunlara ilişkin araştırmalar yapmak önemli bir rekabet avantajı yaratmaktadır. Bunu başarabilen danışmanlık şirketleri müşterileri nezdinde fikir lideri, öncü kuruluş olarak kabul edilip daha çok tercih edilmekte ve bu modeller sayesinde müşterilerine olan katma değerlerini arttırmaktadırlar. MCT bu çerçevede, halka arz yolu ile elde edilen kaynakları kullanarak entellektüel sermaye portföyünü yeni araç ve model geliştirmek suretiyle, veya dış kaynaklardan temini yöntemi ile genişletmeyi amaçlamaktadır.

**Planlanan Yatırımlar ve Yeni Girişimler:** Bir önceki başlıkta bahsettiğimiz entellektüel sermaye oluşturulmasının en önemli yöntemlerinden birisi de ar-ge ve yenileşim (inovasyon) süreçleridir. MCT araştırma geliştirmenin sürekliliğine ve kalıcılığına inandığı için, uzun vadeli bir perspektifle 2023 vizyonu çerçevesinde bir Yönetim Bilimleri Araştırma Enstitüsü ve bir de İnovasyon Enstitüsü kurmayı amaçlamaktadır. Bu enstitüler, yerel ve uluslararası fikir liderleri, akademisyenler ve uygulamacı araştırmacılarla iş birliği yaparak araştırma projeleri geliştirecek ve yeni know-how üretecektir. Halka arzdan sağlanması planlanan kaynak bu enstitülerin kurulması, ve yapacağı ar-ge projelerinin finansmanında kullanılacaktır.

**Uluslararası Pazarlara Açılma:** MCT Türkiye'nin etki alanındaki gelişen pazarlarda (Doğu Avrupa, Türkiye Cumhuriyetler, ve Orta Doğu) sahip olduğu sektörel pazar ve uzmanlık bilgilerini taşıyarak hizmet ihracını hedeflemektedir. Bu ihracı uluslararası ofisler ve yeni şubeler yoluyla yapmayı amaçlamaktadır. Yeni finansal kaynaklara erişim imkanı bu bölgelerdeki fırsatların değerlendirilmesi imkanını yaratacaktır.

Şirketin kısa veya uzun vadeli finansal borçları bulunmadığından herhangi bir borç ödeme yapması söz konusu değildir.

**Şirket Birleşmesi, Satın Alma ve Stratejik Ortaklıklar:** Günümüzde danışmanlık sektöründe birleşme ve satın almalar şirketlerin büyümesinde önemli bir rol oynamaktadır. MCT yasal mevzuat çerçevesinde, SPK ve İMKB onayı ile var olan şirket değerini kaldıraç olarak kullanmak yoluyla yerel ve uluslararası düzeyde şirket ortaklıkları gerçekleştirmek, şirket satın almak, stratejik ortaklık yapmak yönetimlerini izleyerek pazar değerini ve büyüme imkanlarını arttırmayı hedeflemektedir.

#### **4.c. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:**

Bu konuda şirket bünyesindeki financial controller'dan, YK Denetçisi Çetin Çelebi'den , bağımsız denetim sözleşmesi imzalanan denetim firmasından ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır.

#### **4.d. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:**

Eventus Organizasyon Fuarcılık ve Ticaret A.Ş.'de % 98 oranında ve nominal değeri 572.532 TL olan iştirakimiz bulunmaktadır. Bu iştirakimizin mali verileri, 31 Aralık 2012 tarihli MCT Danışmanlık A.Ş.'nin konsolide mali tablolarında tam konsolidasyona tabi tutulmak suretiyle yer almaktadır.

#### **4.e. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı "Şirketlerin Kendi Paylarını Satın Almaları Sırasında Uyacakları ilke ve Esaslar"ında belirtilen esaslar uyarınca, 5.141.000TL olan ödenmiş sermayenin % 10'u olan 514.100 TL nominal değerli 514.100 adet payın 18 ay içerisinde geri alımının yapılabilmesine yönelik olmak üzere geri alım miktarına bağlı olarak 0,00 TL alt limit, 10,00 TL üst limit olarak belirlenmesine bu amaçlar ile yönetim kuruluna 18 ay süre verilmesiyle ilgili karar; 27.08.2012 tarihinde Yıldız Cad. Sungurlar İş Merkezi No:45-5 Beşiktaş - İSTANBUL adresinde yapılmış olan Şirketimizin Olağanüstü Genel Kurul'unda alınmıştır .

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle yukarıda açıklanan "Geri Alım Programı" kapsamında 45.809 adet MCT Danışmanlık A.Ş. hissesi iktisap edilmiştir.

#### **4.f. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:**

Şirket'te 2012 faaliyet dönemi içerisinde özel ve kamu denetimi yapılmamıştır.

#### **4.g. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:**

Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

#### **4.h. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulama veya adli/idari ceza alınmamıştır.

#### **4.i. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:**

Halka arz çalışmalarında duyurulan Fiyat Tespit Raporunda yer alan Şirketin 2012 yılı için net kar hedefi 770 Bin TL seviyesinde iken, yılsonunda denetlenmiş mali tablolarda bu tutar 1.180 Bin TL olarak hedefin %53 oranında daha üzerinde gerçekleşmiştir.

#### **4.j. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:**

Şirketimizin Olağanüstü Genel Kurul'u 27.08.2012 tarihinde Yıldız Cad. Sungurlar İş Merkezi No:45-5 Beşiktaş - İSTANBUL adresinde yapılmış olup aşağıdaki kararlar alınmıştır .

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı "Şirketlerin Kendi Paylarını Satın Almaları Sırasında Uyacakları ilke ve Esaslar"ında belirtilen esaslar uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve yukarıda Md. 4-d'de belirtilen "Şirket Paylarını Geri Alım Programı"nın, Şirket Yönetim Kurulu tarafından teklif edilen şekilde onaylanmasına ve programın uygulanması için Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine ilişkin karar alınmıştır.



#### **4.k. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler:**

Şirket, 2012 Mali Yılı içinde çeşitli vakıf ve kurumlara toplam 79.220 TL tutarında bağış yapmıştır.

#### **4.l. Şirket Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesi ile Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler Ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Bütün Diğer Önlemler:**

Faaliyet dönemi içerisinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

#### **4.m. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (ı) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendiliğince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı, Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:**

Şirketin 2012 Mali Yılı içerisinde bu kriterlere uygun herhangi bir zararı ve/veya denkleştirmesi söz konusu olmamıştır.

#### **4.n. Kıdem Tazminatları :**

Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü için toplam ayrılan karşılık tutarı 31.12.2012 tarihi itibarıyla 179.531 TL tutarındadır.

#### **4.o.Şirketin Yapmış Olduğu Yatırımlara ve Almış Olduğu Teşviklere İlişkin Bilgiler:**

2012 yılı içerisinde Şirket'in 106.129 TL tutarında duran varlık yatırımı olmuştur. Ayrıca, Kosgeb'in teşvikleri kapsamında 78.750 TL tutarında GİP Kobi Destek bedeli elde edilmiştir.

### **5. Finansal Durum**

#### **5.a. Finansal Duruma İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirilmesi,**

Halka arz çalışmalarında duyurulan Fiyat Tespit Raporunda yer alan Şirketin 2012 yılı için net kar hedefi 770 Bin TL seviyesinde iken, yılsonunda denetlenmiş mali tablolarda bu tutar 1.180 Bin TL olarak hedefin %53 üzerinde gerçekleşmiştir.

**5.b. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Mali Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:**

<b>KONSOLİDE BİLANÇO (TL)</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Denetim'den</b>	<b>Denetim'den</b>
	<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
Cari / Dönen Varlıklar	7.599.310	5.189.611
Duran Varlıklar	3.108.690	3.400.985
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>10.708.000</b>	<b>8.590.596</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.473.687	3.918.057
Uzun Vadeli Yükümlülükler	691.744	1.006.759
Özkaynaklar	7.542.569	3.665.780
<b>TOPLAM KAYNAKLAR VE</b>		
<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>10.708.000</b>	<b>8.590.596</b>

<b>KONSOLİDE GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>
	<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Net Satışlar	15.261.395	14.565.136
Faaliyet Karı	1.460.395	893.127
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.512.181	229.435
Net Dönem Karı*	1.185.944	138.998
FAVÖK	1.063.464	541.948
Hisse Başına Kazanç	0,248	0,040

<b>FİNANSAL ORANLAR</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	Faaliyet Kar Marjı	9,6%
Net Kar Marjı	7,8%	1,0%
FAVÖK Marjı	7,0%	3,7%
Cari Oran	3,07	1,32
Özsermaye Karlılığı	0,16	0,04

### **5.c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:**

Kuruluşun ödenmiş sermayesi 5.141.000 TL olup, Ana ortaklığa ait özkaynak tutarı 7.515.985 TL'dir. Ana ortaklığın özkaynak toplamı ödenmiş sermayenin 1.46 katıdır.

### **5.d. Merkez Dışı Örgütler**

Şirket'in merkez dışı bir örgütlenmesi bulunmamaktadır.

### **5.e. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Öneri:**

Şirketin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Ana Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Şirketin dağıtılabılır kârının asgari %25'inin dağıtılması ve öngörülen kar dağıtımının Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'un onayına sunulması şirket politikasıdır.

Şirketin kâr dağıtım, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

Şirket kârına katılım konusunda Ana Sözleşme'de imtiyaz bulunmamaktadır.

Kâr dağıtım mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.

### **5.f. Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Kapasite Kullanım Oranları ve Bunlardaki Gelişmeler:**

Üretim faaliyetimiz bulunmamaktadır.

## **6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi**

### **6.a. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:**

Maruz kalınabilecek finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri ve oranları sistematik bir model çerçevesinde izlenerek uygulanmaktadır. Şirket döviz pozisyonlarının tersinde vadeli döviz kontratları ile pozisyon almakta ve riski hedging yöntemiyle minimize etmektedir. Diğer taraftan Şirket, kredi riskini ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Yılı sonu itibarıyla şüpheli alacakları bulunmamaktadır.

Şirketin öngörülen risklere karşın uygulayacağı risk yönetim politikası; yapılacak 2012 yılı genel kurulunun onayına sunulacak olan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi ve Komitenin çalışma esasları ile belirlenecektir.

## **7. Diğer Hususlar**

### **7.a. Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar:**

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra ortakların, alacaklıların veya diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

### **7.b. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler**

Toplu iş sözleşmesi uygulamaları bulunmamaktadır. Çalışanlar normal ücretlerinin yanısıra yemek, sağlık sigortası ve yaşam sigortası, iş kanunundaki yıllık izin vb. diğer izin haklarına sahiptirler.

### **7.c. Bir Sermaye Şirketinin Sermayesinin, Doğrudan veya Dolaylı Olarak, Yüzde Beşini, Onunu, Yirmisini, Yirmibeşini, Otuzüçünü, Ellisini, Altmışyedisini veya Yüzde Yüzünü Temsil Eden Miktarda Paylarına Sahip Olunduğu veya Payları Bu Yüzdelerin Altına Düştüğü Takdirde Bu Durum ve Gerekçesi:**

Yoktur.