

**PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ
ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN
ARA DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU

Bu rapor 6 sayfa Faaliyet raporundan oluşmaktadır.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi

01.01.2015 – 31.03.2015 dönemi faaliyet sonuçlarını içermektedir.

Ortaklığın Ünvanı

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası

18825/23244

Merkez

Beylikbağı Mah. İstanbul Cad. No:29

GEBZE/KOCAELİ

TEL : (262) 677 77 77

FAKS : (262) 677 77 00

Fabrika

Beylikbağı Mah. İstanbul Cad. No:29

41420 GEBZE-KOCAELİ

TEL : (262) 677 77 77

FAKS : (262) 677 77 00

İnternet Sitesi

www.pimas.com.tr/

Yönetim Kurulu

Clement Edmond De Meersman = Yönetim Kurulu Başkanı

Ergün Çiçekci = Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

Tom Antoon Debusschere = İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi

Orhan Bayav = İcracı Olmayan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet Atila Bayrakdarlar = İcracı Olmayan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Denetçi

Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, 5 Mayıs 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimizin 2015 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu ve Bağımsız Denetçi firması 31 Mart 2014 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süreleri bir yıldır. Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. sahip olduğu Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin sermayesinin %81,23'üne karşılık gelen payları 57.673.300 TL bedelle 15 Ekim 2014 tarihinde Deceuninck NV'ye satmıştır. Aynı tarihte Türk Ticaret Kanunu Madde 390/4 uyarınca Pimaş Yönetim Kurulu üyelerinin her birine yapılan yazılı öneri üzerine, Olağan Genel Kurul'da yönetim kurulu üyesi olarak atanmış olan Ömer Tevfik Tlabar ve Ayşe Melek Çeliker'in istifalarının kabul edilmesine, boşalan yönetim kurulu üyeliklerine, Türk Ticaret Kanununun 363. maddesi uyarınca yapılacak ilk Olağan Genel Kurula kadar görev yapmak üzere, Clement Edmond De Meersman'ın Yönetim Kurulu üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan'ı ve Ergün Çiçekci'nin yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmasına,

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin genel müdürü Oktay Alptekin'in genel müdürlük görevine bu Yönetim Kurulu kararı tarihi itibarıyla son verilmesine, boşalan genel müdürlük pozisyonuna Ergün Çiçekci'nin atanmasına karar verilmiştir.

16 Ekim 2014 tarihinde Türk Ticaret Kanunu Madde 390/4 uyarınca Pimaş Yönetim Kurulu üyelerinin her birine yapılan yazılı öneri üzerine; Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmış olan Oktay Alptekin'in istifasının kabul edilmesine; Boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, Türk Ticaret Kanununun 363. maddesi uyarınca yapılacak ilk Olağan Genel Kurula kadar görev yapmak üzere, Tom Antoon Debusschere'nin Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına, yönetim kurulu başkan vekili olarak Ergün Çiçekci'nin seçilmesine karar verilmiştir.

17 Aralık 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu'ndan istifa eden üyelerin yerine 15 Ekim 2014 ve 16 Ekim 2014 tarihli yönetim kurulu kararları ile atanan Clement De Meersman, Ergun Çiçekci ve Tom Antoon Debusschere'nin yönetim kurulu üyeliklerinin kabulüne ve istifa eden Ömer Tevfik Tlabar, Ayşe Melek Çeliker ve Oktay Alptekin'in ayrı ayrı ibra edilmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Komiteleri

31.03.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda oluşturulan komiteler aşağıdaki gibidir: Söz konusu kararda Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne üye olarak seçilen Ali Özçelik 17 Ekim 2014 tarihinde Şirket'teki görevlerinden ayrılmıştır.

Denetim Komitesi

Orhan Bayav (Başkan)
Ahmet Atilla Bayrakdarlar (Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi

Orhan Bayav (Başkan)
Ahmet Atilla Bayrakdarlar (Üye)
Kadriye Turan (Üye)

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Orhan Bayav (Başkan)
Ahmet Atilla Bayrakdarlar (Üye)

Şirket Yönetim Kurulu'nun 31.03.2014 tarih 19 nolu kararı ile yönetim kurulunun yapılanması gereği Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin kapsamına giren konulara ilişkin faaliyetlerin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Şirketin ortakları ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/UNVANI	TUTAR (TL)	PAY ADEDİ	ORAN (%)
DECEUNINCK NV	31.535.339,89	3.153.533.989	87,60
HALKA AÇIK KISIM, DİĞER	4.464.660,11	446.466.011	12,40
TOPLAM	36.000.000,00	3.600.000.000	100,00

Genel kurulda her bir adet pay için bir oy hakkı bulunmakta olup, oy hakkında imtiyaz yoktur.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2014 yılına ait Olağan Genel Kurulu 1 Haziran 2015 tarihinde yapılacaktır. Yönetim Kurulu, 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 döneminde oluşan net konsolide zararın aşağıdaki husus dikkate alınarak geçmiş yıllar zararlarına aktarılması hususunu genel kurulun onayına sunmaya karar vermiş olup, dağıtılacak kar yoktur. “2014 yılında satılan satış amaçlı elde tutulan gayrimenkul ve menkul kıymet satışından elde edilen ve K.V.K. 5/A-e maddesi gereği yasal kayıtlarımıza yansıyan gelirin %75’lik kısmı olan 806.465,07 TL 2014 yılı mali tablolarında gelir hesabında yer almış olup, 2015 yılında 2014 yılı Kurumlar Vergisi beyanından önce özel fonlara aktarılmıştır.”

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

Clement Edmond De Meersman	Yönetim Kurulu Başkanı
Ergün Çiçekci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
Tom Antoon Debusschere	Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan Bayav	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Atila Bayrakdarlar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Nuri Aslan	Fabrika Müdürü
Nurcan Güngör	Mali ve İdari İşler Müdürü
Cem Korkmaz	Satış Pazarlama Grup Müdürü

Mart 2015 sonu itibarı ile Yönetim Kurulu 5 kişi, üst düzey yöneticiler 3 kişi, diğer müdür ve personel 261 (Türkiye 179, Rusya 80, Romanya 2) kişi olmak üzere toplam 269 adet personel mevcuttur. Bu toplam içinde, 65 kişi sendikalıdır.

Sendika kapsamındaki mensuplarımıza işe getirip götürme, ücretsiz yemek, yılda bir kez yazlık, bir kez kışlık elbise, iki çift ayakkabı, iki yılda bir deri ceket, palto, yakacak, Bayram, izin ücretleri, çocuk yardımı ve tahsil yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır.

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2015 yılı üç aylık dönemde yönetim kurulu üyelerimiz için ödenen ücretler toplamı 33.605 TL, Sosyal Güvenlik Kurumları’na ödenen primler toplamı 883 TL ve tahakkuk etmiş yasal kıdem tazminatı tutarı yoktur; yukarıda sayılan yöneticilerin haricinde idari sorumluluğu bulunan kişiler için ödenen ücretler toplamı 10.814 TL, Sosyal Güvenlik Kurumları’na ödenen primler toplamı 2.505 TL ve tahakkuk etmiş yasal kıdem tazminatı tutarı yoktur.

- Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları

Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	Doğrudan / Dolaylı İştirak Oranı
S.C. Pimapen Logistic Center S.R.L.	%100,00
Enwin Rus Ltd.	%100,00

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Konsolide finansal tablolar açısından, Pimaş ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar “Grup” olarak adlandırılmaktadır.

MAL ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

Grubun önceki dönem ile mukayeseli olarak üretim miktarları ve kapasite kullanım oranları

	Üretim Miktarı (Ton)	Kapasite Kullanım Oranı %
31 Mart 2015	6.533	44
31 Mart 2014	6.499	43

FİNANSAL DURUM

Grubun 3 aylık karşılaştırmalı dönemler içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi.

	31.03.2015	31.03.2014
Net Satışlar	31.037.206	33.696.098
Brüt Kar	7.231.863	4.658.807
Faaliyet Karı/Zararı	722.431	(2.047.080)
FVAÖK	2.017.013	318.375
Net Kar/Zarar	1.351.384	(4.605.609)
FVAÖK Marjı (%)	6,50	0,94
Net Kar Marjı (%)	4,35	(13,67)

Grubun 31.03.2015 tarihli konsolide finansal tablolarının bir önceki dönemle karşılaştırılmış bazı bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

BİLANÇO KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>FARK</u>
Dönen Varlıklar	118.680.115	117.018.162	%1,42
Duran Varlıklar	74.594.594	73.996.714	%0,81
Kısa Vadeli Borçlar	81.618.513	81.127.677	%0,61
Uzun Vadeli Borçlar	16.916.915	16.743.341	%1,04
Özsermaye	94.739.281	93.143.858	%1,71
Aktif Toplamı	193.274.709	191.014.876	%1,18
Pasif Toplamı	193.274.709	191.014.876	%1,18

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>FARK</u>
Net Satışlar	31.037.206	33.696.098	%(8)
Satışların Maliyeti	(23.805.343)	(29.037.291)	%(18)
Faaliyet Kar/Zararı	722.431	(2.047.080)	%(135)
Dönem Kar/Zararı	1.834.757	(5.610.074)	%(133)
Net Dönem Kar/Zararı	1.351.384	(4.605.609)	%(129)

FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)

FON

Dönen Varlıklarda Artış	1.661.953
Duran Varlıklarda Artış	<u>597.880</u>
Toplam	2.259.833

KAYNAK

Kısa Vad. Borç. Artış	490.836
Uzun Vad. Borç. Artış	173.574
Özsermayede Artış	<u>1.595.423</u>
Toplam	2.259.833

<u>LİKİDİTE ORANLARI</u>	<u>31.03.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>FARK</u>
Cari Oran	1,45	1,44	% 1
Acid-Test Oranı	1,13	1,20	%(6)
Net İşletme Sermayesi	37.061.602	35.890.485	% 3

<u>MALİ YAPI ORANLARI</u>	<u>31.03.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>FARK</u>
Top Borçlar/Top Aktifler	0,51	0,51	%(0,50)
Özsermaye/Aktifler	0,49	0,49	%0,52
Toplam Borçlar/Özsermaye	1,04	1,05	%(1,02)
Kısa Vad Borç/Top Kaynaklar	0,42	0,43	%(0,57)
Uzun Vad Borç/Top Kaynaklar	0,09	0,09	%(0,14)
Faizleri Karşılama Oranı	3,69	(5,14)	%(171,82)

<u>FAALİYET ORANLARI</u>	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>FARK</u>
Stok Devir Hızı	4,17	3,64	% 15
Alacak Devir Hızı	1,74	1,87	%(7)

<u>KARLILIK ORANLARI</u>	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>FARK</u>
Brüt Kar Marjı	0,23	0,14	%69)
Net Kar Marjı	(0,04)	(0,14)	%(132)
Özkaynak Karlılığı	(0,01)	(0,04)	%(132)
Toplam Aktif Karlılığı	(0,01)	(0,02)	%(132)

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2014 FAALİYET YILINA AİT OLAĞAN GENEL KURUL

5 Mayıs 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile 2014 yılına ait Olağan Genel Kurul'unun 1 Haziran 2015 tarihinde yapılması kararlaştırılmıştır. Söz konusu Genel Kurul'da 3 Nisan 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile alınan aşağıdaki hususlar da genel kurulun görüş ve onayına sunulacaktır.

- a) Şirketimiz üretim faaliyetlerini 2016 yılı Haziran ayına kadar kademeli olarak azaltarak ürün gamında yer alan Pimawood dışındaki ürünlerin, şirketimizin hakim hissedarı olan Deceuninck NV'nin hissedarı olduğu Ege Profil Tic. ve San. A.Ş. ile yapılacak olan "Üretim Anlaşması" çerçevesinde Kocaeli ve İzmir tesislerinde ürettirilmesi, Pimawood markası ürünlerin, farklı bir üretim tesisinde üretilmesi.
- b) Şirketimiz mevcut tesisindeki üretimini kademeli olarak sonlandıracak olması nedeniyle, Üretim anlaşması yapılan ürünlerin üretiminde kullanılabilecek makine, kalıp ve stokların, yaptırılacak değerlendirme sonucunda tespit edilecek değer üzerinden Ege Profil Tic. ve San. A.Ş.'ne satılması, Ege Profil Tic. ve San.A.Ş.'ne satılmayan atıl kalabilecek makine, kalıp ve stokların 3.kişilere satılması.
- c) Şirketimiz'in mevcut tesisinin, gelecekte planlanan pazarlama ve satış faaliyetleri için fazla ve atıl kalacak olması nedeniyle, yaptırılacak değerlendirme neticesinde gayrimenkul'ün satılması.

Yönetim Kurulumuz söz konusu işlemleri SPK'nın II-23.1 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde tanımlanan önemli nitelikte işlemler kapsamında değerlendirmiştir. Aynı tebliğin "Ayrılma Hakkının Kullanılması" başlıklı 9'uncu maddesine göre genel kurul toplantısına katılarak önemli nitelikte işlemler için olumsuz oy kullanarak, muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerinin;

- a) Paylarını ortaklığa satarak ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu,
- b) Bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedelinin 2,5509 TL olacağı

duyurulmuştur.
