



**Dagi** Yatırım  
Holding A.Ş.

**1 OCAK 2014 - 30 HAZİRAN 2014**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

11/ 08/ 2014

*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II-14.1) istinaden hazırlanmıştır.*



**Crowe Horwath™**

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA  
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**DAGI YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
YÖNETİM KURULU'NA,**

Dagi Yatırım Holding A.Ş'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

**İstanbul, 11 Ağustos 2014**

**KAVRAM  
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Ö.Faik YILMAZ**

**Sorumlu Ortak Başdenetçi**

## **İÇİNDEKİLER**

### **I ) GENEL BİLGİLER**

- 1.1. Raporun Dönemi
- 1.2. Ortaklık Hakkında Genel Bilgiler
- 1.3. Ortaklık Yapısı ve İştirakler
- 1.4. İmtiyazlı Paylar
- 1.5. Yönetici ve Personel Sayıları
- 1.6. Yönetim Kurulu ve Denetçi
- 1.7. Şirketle İşlem ve Rekabet Yasası

### **II )YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MADDİ HAKLAR**

- 2.1. Sağlanan Mali Haklar
- 2.2. Ödenek, Seyahat-Konaklama Giderleri, Ayni ve Nakdi Yardımlar

### **III) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

### **IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

- 4.1. Sektör ve Şirketin Sektör İçerisindeki Yeri
- 4.2. Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Hizmetleri
- 4.3. Üretim, Satışlar ve Verimlilik
- 4.4. Esas Sözleşme Değişiklikleri
- 4.5. Yatırımlar
- 4.6. Denetimler
- 4.7. Şirket Aleyhine Açılan Davalar
- 4.8. İdari Para Cezaları ve Adli Yaptırımlar
- 4.9. Hedeflere Ulaşma ve Genel Kurul Kararlarının Uygulanması
- 4.10. Genel Kurul Toplantıları
- 4.11. Bağış ve Yardımlar
- 4.12. Hakim Şirket ve İlişkili Taraf İşlemleri
- 4.13. Hakim Şirket ile İlgili İşlemlerden Uğranılan Zararlar

### **V ) FİNANSAL DURUM**

- 5.1. Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi
- 5.2. Finansman Kaynakları ve Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları
- 5.3. Özet Finansal Tablolar ve Faaliyet Oranları
- 5.4. Mali Güç
- 5.5. Finansal Yapıyı İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler
- 5.6. Kar Dağıtım Politikası
- 5.7. İlişkili Taraf İşlemleri

### **VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ**

- 6.1. Risk Yönetim Politikası
- 6.2. Riskin Erken Saptanması Komitesi
- 6.3. İleriye Dönük Riskler

### **VII) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

### **VIII) DİĞER HUSUSLAR**

- 8.1. Finansal Tablo Tarihinden Sonraki Olaylar
- 8.2. Yönetim Kurulu'nun Belirtmek İstedığı Konular

## I ) GENEL BİLGİLER

### 1.1. Raporun Dönemi

01.01.2014-30.06.2014 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

### 1.2. Ortaklık Hakkında Genel Bilgiler

Ünvanı	: DAGI YATIRIM HOLDİNG A.Ş
Adresi	: Birahane Sok.Koç Plaza No:3 K:4/5 Bomonti Şişli -İSTANBUL
Ticaret Sicil No	: 317461-265043
Vergi No	: 815 006 9632
Web adresi	: <a href="http://www.dagiholding.com">www.dagiholding.com</a>
e-mail	: <a href="mailto:info@dagiholding.com">info@dagiholding.com</a>
Tel	: 0212-346 15 15 / 0212-346 15 16
Faks	: 0212-346 15 17
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 100.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye	: 10.800.000.-TL
Halka Açıklık oranı	: % 100

### 1.3. Ortaklık Yapısı ve İştirakler

Şirketin 30.06.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı ve sermayenin %5 ve fazlasına dolaylı yoldan sahip olan gerçek kişiler aşağıdaki gibidir :

Ortağın ticaret ünvanı / Ad - Soyad	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki payı (%)
Dagi Giyim Sanayi ve Tic A.Ş	2,000,000,00	18,52
Koç Yapı Pazarlama ve Tic A.Ş	1.840.000,00	17,04
İbrahim Yiğit Yurtseven	693.500,50	6,42
Diğer	6.266.499,00	58,02
<b>TOPLAM</b>	<b>10.800.000,00</b>	<b>100,00</b>

**Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip olan Gerçek ve Tüzel Kişiler** 30.06.2014 tarihi itibarıyla :

Ortağın ticaret ünvanı / Ad - Soyad	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki payı (%)
Adil KOÇ	925.050,00	8,56
Nuri ŞAHİN	920.000,00	8,52
Mahmut Nedim KOÇ	945.459,78	8,75
Dagi Yatırım Holding A.Ş	398.869,52	3,69
Diğer	7.610.620,70	70,48
<b>TOPLAM</b>	<b>10.800.000,00</b>	<b>100,00</b>

**İştirakler Hakkında Bilgiler :**

Ticaret ünvanı	Ödenmiş Sermayesi	Şirketin Sermayedeki payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı ( %)	Faaliyet Konusu
(*)Dagi Giyim San.ve Tic.A.Ş.	29.000.000	5.783.608,15	19,94	Giyim Eşyası Üretimi ve Perakende Mağazacılık
(**) Koç Haddecilik Teks.İnş.San ve Tic.A.Ş.	41.000.000	1.025.000,00	2,5	Nervürlü İnşaat Demiri Üretimi

(\*) Dagi Giyim San.ve Tic.A.Ş. halka açık bir şirket olması sebebiyle tüm bilgileri Kap' ta ve şirketin [www.dagi.com.tr](http://www.dagi.com.tr) adresinde yayınlanmaktadır.

(\*\*) Koç Haddecilik Teks.İnş.San ve Tic.A.Ş. 'nin 31.03.2014 itibariyle;

Sermayesi : 41.000.000,00 TL  
Öz Kaynaklar : 49.639.841,98TL  
Aktif Toplamı : 388.369.745,76TL  
Net Satışları : 120.868.896,22 TL  
Dönem Zararı : (6.438.190,28) TL ' dir

KOÇ HADDECİLİK TEKSTİL İNŞAAT SANAYİ ve TİCARET A.Ş : İstanbul Sanayi Odasının her yıl yapmış olduğu ve imalattan satışların esas alındığı ilk 500 Büyük Firma Anketinde ;  
Üretimden satışlar net 402.026.058 TL değeri ile 2013 yılının verilerine göre 219'uncu olmuştur.

KOÇ HADDECİLİK TEKSTİL İNŞAAT SANAYİ ve TİCARET A.Ş nin iştirakleri :

Finansal Duran Varlığın Ünvanı	Şirketin Toplam Sermayesi	Sermayedeki Payı ( % )	Sermayedeki Payı (TL )
KOÇ ÇELİK SANAYİ A.Ş	75.000.000,00	%99	74.250.000,00
ŞAHİN KOÇ ÇELİK A.Ş	184.998.640,00	%20	36.999.728,00
HATAY YAĞLARI A.Ş	15.000.000,00	%33	5.000.000,00

**1.4. İmtiyazlı Paylar**

İmtiyazlı pay yoktur.

**1.5. Yönetici ve Personel Sayıları**

Şirket Yönetim Kurulu , ikisi bağımsız olmak üzere toplam 5 üyeden oluşmaktadır.  
Şirkette Genel Müdür olarak görev yapan bir üst düzey yönetici vardır.

## 1.6. Yönetim Kurulu ve Denetçi

Dagi Yatırım Holding A.Ş'nin 24.07.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen ve halen görevde olan son Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçi ve Üst Düzey Yöneticilerinin listesi aşağıda yer almaktadır.

Ad - Soyad	Görevi	Görevin Başlangıç Tarihi	Görev Süresi
Mahmut Nedim KOÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	24.07.2012	3 yıl
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yönetim Kur.Bşk.Vekili	24.07.2012	3 yıl
Şeniz KATGI	Yönetim Kur.Üyesi	24.07.2012	3 yıl
Ramazan AKTAŞ	Yönetim Kur.Üyesi (Bağımsız)	24.07.2012	3 yıl
İbrahim HASELÇİN	Yönetim Kur.Üyesi (Bağımsız)	24.07.2012	3 yıl
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Genel Müdür	06.03.2012	devam
KAVRAM Bağımsız Denetim YMM A.Ş	Şirket Denetçisi	31.03.2014	devam

(\* ) 31.03.2014 tarihli Olağan Genel Kurul'da Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu'nun tavsiyesi doğrultusunda sermaye piyasası mevzuatı ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 339. Maddesi uyarınca şirketin 2014 yılı hesap dönemindeki finansal tablolarının denetlenmesi ve bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere **Şirket Denetçisi** olarak "**Kavram Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**" seçilmiştir.

### Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı :

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri Türk Ticaret Kanununun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. ve 13. maddesinde belirtilen yetkilerle Şirketin temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedir. Ana Sözleşmemizin 15. Maddesinde Denetçinin görev ve sorumlulukları belirtilmiştir.

### **Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler**

Ad - Soyad	Görevi	Şirket dışında yürüttüğü görevler
Mahmut Nedim KOÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş Yön.Kur Başkanı ve Genel Müdür
Mehmet Selim TUNÇBİLEK	Yön Kur.Bşk.Vekili-Genel Md.	----
Şeniz KATGI	Yönetim Kur.Üyesi	Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş Gen Md Yrd.

Ramazan AKTAŞ	Yönetim Kur.Üye (Bağımsız)	----
İbrahim HASELÇİN	Yönetim Kur.Üye (Bağımsız)	Serbest AVUKAT

**Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu :**

2014 yılının ilk yarısında yönetim kurulu toplam 9 kere toplanmıştır. Bu toplantıların tümünde üyelerin katılımı tamdır.

Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen herhangi bir önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezası bulunmamaktadır.

**1.7. Şirketle İşlem ve Rekabet Yasası**

31 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'un 13 nolu gündem maddesi ile ortakların bilgisine ve onayına sunulan ;"Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine,Yönetim Kurulu Üyelerine,üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına,şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Türk Ticaret Kanunu'nun 395.ve 396.maddeleri uyarınca izin verilmesi" Genel Kurulda onaylanmıştır.

2014 yılının ilk yarısında genel kuruldan alınan bu izine dayanılarak gerçekleştiren bir işlem olmamıştır.

**II )YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MADDİ HAKLAR****2.1. Sağlanan Mali Haklar**

30.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'un 12 nolu gündem maddesi olarak görüşülüp kabul edilen karar göre,Bağımsız Olmayan Yönetim Kurulu Üyelerine ücret ödenmemekte olup ,Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine yıllık 12.000,00 TL net ücret ödenmektedir.

**2.2. Ödenek, Seyahat-Konaklama Giderleri, Ayni ve Nakdi Yardımlar**

Ödenek,seyahat ve konaklama giderleri ile ayni nakdi imkan bulunmamaktadır.

**III) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Yatırım faaliyetleri konusunda yapmakta olduğumuz araştırma faaliyetleri süreklilik arz etmektedir. Bu kapsamda yatırım alternatifleri üzerinde fizibilite çalışmalarımız mevcuttur. Çalışmalarımız

neticesinde hayata geçirilmeye değer yatırım projeleri olduğu takdirde kamuoyuyla paylaşılmaktadır.

## IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### 4.1. Sektör ve Şirketin Sektör İçerisindeki Yeri

Faaliyet gösterilen Yatırım Holding sektörünün sadece halka açık olanları ve ünvanlarında "yatırım holding" ibaresi olanlar dikkate alınarak yapılan değerlendirmede sektörün toplam ödenmiş sermaye büyüklüğünün 1.067.308.767 milyar TL değerinde olduğu, hisseleri Bist'de işlem gören toplam 13 adet Yatırım Holding olduğu görülmektedir.

Sermaye büyüklüğü bakımından 6.sırada olan şirketimiz 2014 yılı 3 aylık finansal tablolarındaki Özsermaye büyüklükleri dikkate alındığında sektörün toplamı 1.710.720.233 milyar TL iken, şirketimiz özsermaye büyüklüğü sıralamasında ise 7. dir.

	Yatırım Holdingler	Ödenmiş Sermaye	2014-03 aylık Özkaynakları
1	Ansa Yatırım Holding	10.000.000	4.054.545
2	Artı Yatırım Holding	10.000.000	60.089.312
3	Atlantis Yatırım Holding	8.000.000	10.122.393
4	<b>Dagi Yatırım Holding</b>	<b>10.800.000</b>	<b>15.118.171</b>
5	Egeli&Co Yatırım Holding	40.000.000	37.485.909
6	Gen Yatırım Holding	10.000.000	185.566.022
7	Global Yatırım Holding	225.003.687	707.919.726
8	Güler Yatırım Holding	9.000.000	17.962.294
9	Işıklar Yatırım Holding	140.000.000	410.679.764
10	Kapital Yatırım Holding	4.250.000	4.006.031
11	Kervansaray Yatırım Holding	588.505.080	248.725.278
12	Tacirler Yatırım Holding	5.000.000	4.687.955
13	Yeşil Yatırım Holding	6.750.000	4.232.833
	<b>Toplam</b>	<b>1.067.308.767</b>	<b>1.710.650.233</b>

### 4.2. Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Hizmetleri

Şirket yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda dışarıdan hizmet almamıştır.

### 4.3. Üretim, Satışlar ve Verimlilik

Şirket sahip olduğu kaynaklar yatırımlarda bağlıdır. Yıl içinde satış gerçekleşmemiştir.



#### 4.4. Esas Sözleşme Değişiklikleri

Dönem içerisinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

#### 4.5. Yatırımlar

2014 Yılı Ocak-Haziran döneminde ilave yatırım yapılmamıştır.

#### 4.6. Denetimler

**Kamu denetimi:** Şirketimiz 21.01.2014 tarih ve 2014/01 sayılı kararı ile, Bütün aktifi ve pasifi ile kül halinde OSMANİYE Ticaret Sicil Memurluğuna 7600 sicil numarası ile kayıtlı Koç Çelik Sanayi Anonim Şirketi'ne katılarak Devrolma yoluyla birleştirilmesine karar almıştı. Bu karar çerçevesinde Bist ve Spk'nın ayrıca denetimi olmuştur.

**Özel denetim :** Kavram Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin gerçekleştirdiği sürekli Bağımsız Denetim çalışmaları devam etmektedir.

#### 4.7. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Dönem içerisinde şirket aleyhine açılan yeni bir dava olmamıştır.

#### 4.8. İdari Para Cezaları ve Adli Yaptırımlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan hiç bir idari veya adli yaptırım olmamıştır.

#### 4.9. Hedeflere Ulaşma ve Genel Kurul Kararlarının Uygulanması

Şirket Genel Kurullarında alınan kararlar tümüyle yerine getirilmiştir.

21.01.2014 tarihli 2014/1 sayılı yönetim kurulu kararımız ile başlattığımız Devrolmak suretiyle Birleşme işlemlerimiz 29.05.2014 tarihli Borsa Yönetim kurulu kararı ile olumsuz sonuçlanmış oldu.

Ancak Borsa'nın 06.06.2014 ve Spk'nın 16.06.2014 tarihli yazılarında anlaşılacağı üzere 2014/6 aylık bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarımız ile tekrar müracaat edersek Birleşmemize ilişkin yeni bir değerlendirme yapılacağına öğrendik. Bu nedenle Yönetim Kurulumuzun Birleşmeye ilişkin çalışmaları devam edecektir. Mali tabloların açıklanmasından sonra Yönetim Kurullarımız yeni bir değerlendirme yapacaktır.

#### 4.10. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

#### 4.11. Bağış ve Yardımlar

Şirket yıl içinde bağış,yardım ve sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde harcama yapmamıştır.

#### 4.12. Hakim Şirket Yararına Yapılan İşlemler

Yoktur.

#### 4.13. Hakim Şirket Yararına Yapılan İşlemlerden Uğranılan Zararlar

Yoktur.

### V ) FİNANSAL DURUM :

#### 5.1. Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

Şirketimizin geçmişteki hedeflerinden biri olan , çıkarılmış sermayesini %200 oranında artırma ve artırılan bu sermaye ile planlanan ilave iştirak yatırımları gerçekleştirilmiştir ve kısa vadeli kredi borçları ödenerek buradan kaynaklanabilecek finansal maliyetler bertaraf edilmiştir.

**Bu yılın başından itibaren hedeflediğimiz ve üzerinde çalıştığımız Birleşme işlemi gerçekleşirse sermayenin etkin ve verimli kullanımı yolunda önemli bir adım atılmış olacaktır.**

#### 5.2. Finansman Kaynakları ve Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları

Dönem içerisinde sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.ilişkili taraflara olan 180.689 TL borç şirketin olağan finansman ihtiyaçlarından kaynaklanmıştır.

#### 5.3. Özet Finansal Tablolar ve Faaliyet Oranları

##### Dagi Yatırım Holding A.Ş 'nin Seçilmiş Finansal Göstergeleri (30 Haziran 2014)

Özkaynaklar	: 15.986.531	Toplam Varlıklar	: 16.353.847
Ödenmiş sermaye	: 10.800.000	Dönen Varlıklar	: 147.845
Net Dönem Karı	: 1.663.091	Duran Varlıklar	: 16.206.002
Kısa Vadeli Borçlar	: 211.120		

<b>BİLANÇO (TL)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönen Varlıklar	147.845	227.439
Duran Varlıklar	16.206.002	14.184.300
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>16.353.847</b>	<b>14.411.739</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	211.120	84.106
Uzun Vadeli Yükümlülükler	156.196	6.205
<b>ÖZ SERMAYE</b>	<b>15.986.531</b>	<b>14.321.427</b>
Ödenmiş Sermaye	10.800.000	10.800.000
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>16.353.847</b>	<b>14.411.739</b>

<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
SATIŞ GELİRLERİ	0	0
Satışların Maliyeti (-)	0	0
Diğer Gelir/ Giderler	0	0
Brüt Esas Faaliyet karı/Zararı	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1,393	1.927
Diğer Faaliyet Giderleri	(75.000)	(9.301)
Finansal Gelir / Giderler	0	0
Genel yönetim giderleri	(140.742)	(133.410)
<b>Faaliyet karı/zararı</b>	<b>(214.349)</b>	<b>(140.784)</b>
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırım kar/ zarar	2.327.108	(2.146.369)
Yatırım Faaliyetlerinden gelirler	0	2.332
Esas faaliyet dışı finansal gelirler	0	6.210
Esas faaliyet dışı finansal giderler	(664)	(132.495)
<b>Sürdürülen faaliyet vergi öncesi kar / zarar</b>	<b>2.112.095</b>	<b>(2.411.106)</b>
Sürdürülen faaliyet vergi gideri/gelir	(449.004)	436.078
<b>Sürdürülen faaliyet karı</b>	<b>1.663.091</b>	<b>(1.975.028)</b>
<b>Durudurulan faaliyet ver. son kar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>1.663.091</b>	<b>(1.975.028)</b>
Hisse Başına Kar / Zarar	0,15	(0,18)

<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
CARİ ORAN =Dön Var / KVYK	0,70	2,7
Borçların Özkaynaklara Oranı (KVYK+UVYK)/Özkaynaklar	0,023	0,006
Finansal Kaldıraç Oranı (KVYK+UVYK)/Aktif Toplam	0,022	0,006
Aktif karlılık Aktif Toplam /Net Kar	9,83	-8,43
Özsermaye Karlılığı Net Kar/Özsermaye	0,10	-0,12
Hisse Başı Karlılık Net Kar/ ödenmiş sermaye	%15,4	-%15,8

#### **5.4. Mali Güç**

TTK'nun 376.maddesinin içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplamalar çerçevesinde şirketin sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmektedir.

#### **5.5. Finansal Yapıyı İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler**

Sermaye piyasamızın yenilenen mevzuatlarını dikkate aldığımızda ,şirketi güçlendirmek için bedelli sermaye arttırmalarının dışındada alternatif arayışlarımız devam etmektedir. Nitekim özsermayesi bizden daha güçlü ve reel sektörde üretim ve satış yapan bir şirket ile birleşmenin hala doğru bir alternatif olabileceğini düşünüyoruz.

#### **5.6. Kar Dağıtım Politikası**

Şirketimizin kâr dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek şekilde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı doğrultusunda belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetimkurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği"ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Kar payı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri doğrultusunda Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartı ile eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtım yapılmadığı takdirde kârın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak kârın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

31.03.2014 tarihli Genel Kurul'un 8 nolu gündem maddesi olarak Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uygun olarak hazırlanan SPK Kar Dağıtım Tablosuna göre 2013 yılında 1.708.187,-TL tutarında "Net Dönem Zararı" olduğu anlaşıldığından SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde; 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtım yapılmamasına ve TTK ve VUK kapsamında tutulan yasal kayıtlarda da 01.01.2013-31.12.2013 hesap döneminde 340.031,-TL "Net Dönem Zararı" olduğu anlaşıldığından; TTK kapsamında herhangi bir yasal yedek ayırlamayacağı için bu tutarın geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasına ilişkin Dagi Giyim San.ve Tic.A.Ş. temsilcisi Şeniz Katgı'nın önergesi müzakere edildi ve oybirliği ile kabul edildi.

## **5.7. İlişkili Taraf İşlemleri**

**Şirket ilişkili taraf işlemi kapsamında değerlendirilebilecek , Devrolma yoluyla Birleşme işlemi yapma çalışmalarını sürdürmektedir.**

Yönetim Kurulu 21.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı toplantısında Koç Çelik Sanayi A.Ş ile Devrolma yoluyla Birleşme işlemi için karar almış ve bu karar doğrultusunda 31.03.2014 tarih ve 2014/8 sayılı toplantısında Birleşme Raporu ve Birleşme Sözleşmesini kabul edilmiştir.

Birleşme süreci ile ilgili olarak Borsa 29.05.2014 tarihli kararı ile birleşme sonrası payların Borsada işleme görmesine izin vermemiş ve ancak 06.06.2014 tarihinde revize etmiş olduğu kararı ile 2014 yılı 6 aylık Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile tekrar müracaat edilirse tekrar değerlendireceğini açıklamıştı.

Sermaye Piyasası Kurulu da 16.06.2014 tarihli KAP duyurumuzda belirttiğimiz gibi ,Borsanın kararını dikkate alarak başvurumuzu işleminden kaldırdığını ancak 30.06.2014 tarihli mali tablolar ve diğer belgeler ile müracaat etmemiz halinde değerlendirmeye alacağı yönünde karar almıştı.

Birleşmeye taraf şirketlerin 2014 yılı 6 aylık bağımsız denetimden geçmiş mali tabloları hazırlandıktan sonra süreç konusunda değerlendirmeler ve bunlara ilişkin duyurular yapılacaktır.

## **VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ**

### **6.1. Risk Yönetim Politikası**

Yönetim Kurulu'muzun 24.12.2013 kararı ile kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi ilk toplantısını gerçekleştirmiş ve raporu yönetim kurulumuza sunmuştur.

Komite'nin ilk toplantısında Şirketin maruz kalabileceği finansal riskler değerlendirilmiş ve Şirketin önemlilik arz eden bir riskinin bulunmadığı görülmüştür. Bununla birlikte;Raporda yönetim kurulumuza tavsiye edilen, portföy çeşitlemesi yoluyla iştiraklerin yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtma konusunun daha sonraki toplantılarımızda değerlendirilmesine karar verilmiştir.

## 6.2. Riskin Erken Saptanması Komitesi

Komitenin;  
Toplantı Tarihi : 28.02.2014  
Karar No : 2014/1  
Konu : Finansal risklerin değerlendirilmesi.

Riskin Erken Saptanması Komitesi olarak gündemdeki konuları değerlendirmek üzere biraraya gelinmiştir.

31.12.2013 tarihli kamuya açıklanan son finansal raporlar incelenerek, Şirketin maruz kalabileceği risklerden finansal risklerin değerlendirilmesi sonucunda, Şirketin önemlilik arz eden bir riskinin bulunmadığı görülmüştür.

Bununla birlikte ileriye dönük riskler çerçevesinde likidite riskinden bahsedebiliriz. Şirketin aktifinin tamamına yakınına iştirak yatırımları oluşturmaktadır. Şirketin 5.783.608,15 TL nominal pay ve %19.94 oran ile Dagi Giyim San. Ve Tic.A.Ş. sermayesine ; 1.025.000 TL nominal pay ve %2,5 oran ile Koç Haddecilik Teks.İnş.San.Tic.A.Ş. sermayesine iştiraki bulunmaktadır. İştiraklerin yakın dönem içinde bedelli sermaye artırımını gibi bir kaynak arayışına girmeleri durumunda, Şirket rüçhan hakkı kullanımı konusunda yeterli nakite sahip olamayabilir.

Böyle bir durum karşısında Şirket, borçlanma ya da bedelli sermaye artırımını gibi seçeneklerle, iştiraklerinin olası bedelli sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanımını gerçekleştirebilir. Ancak kaynak arayışı, bedelli sermaye artırımını durumunda mevzuatsal bir takım güçlükler ile ayrılma hakkı doğması gibi ekstra mali külfetlerin bulunması; banka kredisi yoluyla borçlanma durumunda ise hem faizlerin yüksekliği hem de şirketin gelirlerini artırmadan borçlanması sonucu net işletme sermayesinin azalması gibi riskleri de beraberinde getirecektir.

İştiraklerden bedelli sermaye artırımına ilişkin bir bilgi ya da karar tarafımıza ulaşmamakla birlikte, yukarıdaki görüşlerimiz sadece ileriye dönük riskler konusunda tahminlerimizi kapsamaktadır.

Komitenin bir sonraki toplantısının **Nisan** ayının son haftasında gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Toplantı Tarihi : 30.04.2014  
Karar No : 2014/2

Konu : Finansal risklerin değerlendirilmesi.

Riskin Erken Saptanması Komitesi olarak gündemdeki konuları değerlendirmek üzere biraraya gelinmiştir.

1) 31.03.2014 tarihli kamuya açıklanan son finansal raporlar incelenerek, Şirketin maruz kalabileceği risklerden finansal risklerin değerlendirilmesi sonucunda, Şirketin kısa vadede önemlilik arz eden bir riskinin bulunmadığı görülmüştür.

2) Şirketin Koç Çelik Sanayi A.Ş ile yürüttüğü devrolmak suretiyle Birleşme işlemi kapsamında yürütülmekte olan çalışmaların herhangi bir nedenden dolayı aksaması yada gerçekleşmemesi halinde şirketin karşı karşıya kalabileceği riskler değerlendirilmiştir.

Birleşmenin gerçekleşmemesi durumunda şirket pay sahiplerinin şirkete güvenleri azalabilecek ve itibar kaybı oluşabilecektir. Belkide pay sahipleri paylarını elden çıkarma yolunu tercih edebileceklerdir. Finansal olarak kısa vadede bir risk teşkil etmemekle birlikte sermaye piyasasındaki konumuz uzun vadede zayıflayabilecektir. Paylarımızın fiyatının olumsuz etkilenmesi ve fiili dolaşım oranımızın azalması paylarımızın Borsada alt pazarlara geçişine neden olabilir. Bu durumda sermaye piyasasının kaynaklarından faydalanmamız giderek zorlaşmış olur.

Bu nedenle gelişmeler yakinen takip edilmeli ve payların fiili dolaşım oranı ile şirketin ortaklık yapısı tarafınızdan yakinen izlenmeli ve gereken tedbirler zamanında alınmalıdır.

Komitenin bir sonraki toplantısının **Haziran** ayının son haftasında gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

---

Toplantı Tarihi : 30.06.2014  
Karar No : 2014/3  
Konu : Birleşme İşlemine Borsa ve SPK dan gelen olumsuz yanıtlardan sonra oluşabilecek risklerin değerlendirilmesi.

Riskin Erken Saptanması Komitesi olarak gündemdeki konuları değerlendirmek üzere biraraya gelinmiştir.

Borsa dışı şirket olan Koç Çelik Sanayi A.Ş 'nin Devralan taraf olduğu Birleşme İşlemimize ilişkin olarak BİST Yönetim Kurulu , Koç Çelik Sanayi A.Ş paylarının birleşme sonrası BİST 'te işlem görmesini uygun bulmadığını bugün bildirmiştir. SPK bu müracaatımıza ilişkin olarak ,06.06.2014 tarihinde Kap'ta da duyurusunu yapmış olduğumuz Borsa'nın yazısını dikkate alarak, 30.06.2014 tarihi itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve diğer ilgili belgelerle başvurmamız halinde başvurumuzun tekrar değerlendirmeye alınacağını belirterek başvurumuzu işlemden kaldırdığını şirketimize bildirmiştir.

Şirketimizde 30.06.2014 tarihi itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal

tabloların hazırlanmasını takiben gerekli değerlendirmeler yapılacak ve Birleşme işlemimize ilişkin süreç ve çalışmalarımız ile ilgili tüm açıklamalar kamuoyuyla paylaşılacağını duyurmuştu.

Ocak 2014 te başlayan birleşme sürecimiz maalesef 29. 05.2014 tarihinde olumsuz sonuçlanmış oldu.

Birleşme işleminin gerçekleşmemesi nedeniyle şirketin büyümesi ,itibarı olumsuz etkilenecek pay sahipleri de zarara uğrayabilecektir.Birleşme işleminin Şirketimiz için gelecekte çok olumlu etkileri olacağını gözardı edilmemesi ve birleşme işlemin de sürecin devam ettirilmeye çalışılması faydalı olacaktır.

Komitenin bir sonraki toplantısının **Ağustos** ayının son haftasında gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

### **6.3. İleriye Dönük Riskler**

İştiraklerden gelebilecek bedelli sermaye artırım talepleri ileriye dönük bir likitide riski teşkil etmektedir.

Birleşme işleminin gerçekleşmemesi nedeniyle şirketin büyümesi ve sermaye piyasasındaki itibarı olumsuz etkilenebilecektir.

## **VII) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

### **BÖLÜM I : KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan zorunlu uygulamaların tümü uygulanmıştır. Zorunlu olmayan diğer uygulamalarında büyük bir kısmı uygulanmıştır. Henüz uygulanamayan ya da eksik uygulanan maddeler ile ilgili açıklamalar ilgili başlıklar altında yer almaktadır.

“Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.”

### **BÖLÜM II : PAY SAHİPLERİ**

#### **2.1 Yatırımcı İlişkiler Bölümü**



Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Birimi kurulmuştur. Şirketimiz Genel Müdürü **M.Selim TUNÇBİLEK**, 25.04.2012 tarihli ve 303 sayılı yönetim kurulu kararımız gereği olarak Seri:IV No: 41 sayılı tebliğin 8.maddesinde tanımlanan; Ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonun sağlanması ile görevlidir. Kendisi ayrıca Yatırımcı İlişkileri ve Pay Sahipleri İlişkiler Biriminde sorumluluğunu yürütmektedir.

Yatırımcı İlişkiler Birim Yöneticisi : M.SELİM TUNÇBİLEK

İletişim Bilgileri

Tel : 0212 346 15 15 – 16

Faks : 0212 346 15 17

e-Mail : [yatirimci@dagiholding.com](mailto:yatirimci@dagiholding.com)

[selim.tuncbilek@dagiholding.com](mailto:selim.tuncbilek@dagiholding.com)

Dönem içerisinde birimin yürüttüğü görevler :

- a) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- b) Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- c) Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- ç) Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- d) Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- e) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahilinde, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.
- f) [www.dagiholding.com](http://www.dagiholding.com) adresli şirket web sitesinin güncel tutulması.Şirket ile ilgili olarak Kap'ta yayınlanan hertürlü duyurunun sitede yer almasının sağlanması görevlerini yerine getirmiştir.

Yazılı Başvurular : Dönem içerisinde kuruma 15 adet yazılı başvuru yapılmış olup tamamı yanıtlanmıştır.

Sözlü Başvurular :Dönem içerisinde 42 adet telefon ile müracaat alınmış ve hepsi anında yanıtlanmıştır.

Bekletilen Başvurular : Dönem içerisinde cevaplanması için süre talep ettiğimiz yada beklettiğimiz hiçbir müracaat olmamıştır.

## **2.2.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı :**

**Pay sahiplerinin bilgi talepleri :**

Şirketimiz, kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda ticari sır niteliğinde olmayan bilgileri eşitlik çerçevesinde pay sahipleri ile paylaşmaktadır. Pay sahiplerimizin, şirketimizin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek veya tüzel kişiler ile

şirketimiz arasındaki hukuki ve ticari ilişkilere dair bilgi talepleri de mevzuatın elverdiği ölçüde karşılanmaktadır.

Pay sahipleri için şirketimizin internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığı ile elektronik ortamda bilgilendirme olanağı sağlanmıştır.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler KAP aracılığı ile elektronik ortamda kamuya duyurulmaktadır. Kamuya yapılan açıklamalara şirketin internet sayfasından da ulaşılabilmektedir. Ayrıca, SPK mevzuatının gerekli gördüğü konularda TTSG'de ve yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede de gerekli ilanlar yapılmaktadır.

Dönem içerisinde **pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki duyurular** yapılmıştır. Kap 'ta yayınlanan bu duyurulara ayrıca internet sitesinde de yer verilmiştir. Bu duyurular hakkında kısa bilgi aşağıda yer almaktadır :

**21.01.2014 Devrolmaya İlişkin Yönetim Kurulu Kararı** :

Yönetim Kurulumuzun 21.01.2014 tarih ve 2014/01 sayılı kararı ile,

1 ) Şirketimizin, bütün aktifi ve pasifi ile kül halinde OSMANİYE Ticaret Sicil Memurluğuna 7600 sicil numarası ile kayıtlı Koç Çelik Sanayi Anonim Şirketi'ne katılarak Devrolma yoluyla birleştirilmesine ;  
2) Birleşme işleminin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20 .maddeleri ve 1 seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği hükümleri kapsamında gerçekleştirilmesine;

3) Birleşme işlemlerinin Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine ,

4) Birleşme işlemine hazırlık amacı ile şirketlerin değerinin ve değişim oranlarının tespiti amacıyla bir Uzman Kuruluş Raporu temin edilmesine ,

5) Birleşme kapsamında oluşacak değiştirme ve birleşme oranlarının belirlenmesi, Yönetim Kurulu Birleşme Raporu ve Birleşme Sözleşmesi'nin hazırlanması ve devrolma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına, karar verilmiştir.

Şirketimiz ve Koç Çelik San. A.Ş.'nin birleşmeye ilişkin yönetim kurulu kararları ile birleşme sürecine ilişkin tüm bilgi, belge ve duyurular şirketlerin internet siteleri [www.dagiholding.com](http://www.dagiholding.com) ve [www.koccelikas.com.tr](http://www.koccelikas.com.tr) adreslerinde yayınlanacaktır.

**29.01.2014 Birleşme İşlemi Hakkında** :

Birleşme işlemlerimiz kapsamında Uzman Kuruluş Raporu düzenlemesi için KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş ile, gayrimenkul değerlendirme ve makina ekspertiz

raporlarının düzenlenmesi için ise Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. ile Koç Çelik Sanayi A.Ş. arasında anlaşma imzalanmıştır.

**04.03.2014 Fonun Kullanım Yerleri Raporu :**

Sermaye artışına ilişkin muhtelif harcamalar : 18.554,00 TL  
Geri Ödemesi yapılan Banka Kredisi ve Faizler : 4.071.575,00 TL  
İlişkili Taraf İşlemleri Kapsamında İlave İştirak Yatırımı : 3.109.871,00 TL

**10.03.2014 Genel Kurul Çağrısı :****31.03.2014 Genel Kurul Sonuçları :****01.04.2014 Birleşme Sözleşmesi :**

**Özetle :** Dagi Yatırım Holding A.Ş (Devrolan) ile Koç Çelik Sanayi A.Ş (Devralan) arasında detayları aşağıda açıkça belirtilmiş olan ve Dagi Yatırım Holding A.Ş 'nin bütün aktif pasifi ile bir bütün halinde Koç Çelik Sanayi A.Ş 'ye devrine ilişkin olarak tanzim edilen işbu Birleşme Sözleşmesi 31.03.2014 tarihinde akdedilmiştir.

**BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ :**

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş 'nin 21.03.2014 tarihli Uzman Kuruluş Görüşü :

*“Koç Çelik’in Dagi’yi devralma yoluyla birleşmesi işleminde birleşme oranı hesaplanırken, her iki şirketin mevcut faaliyetleri ve finansal yapısı göz önüne alındığında, Net Aktif Değer yönteminin kullanılmasının adil ve makul olacağı düşünülmüştür.*

*Buna göre hesaplanan birleşme oranı %86.21, artırılacak sermaye 11.9 milyon TL ve değiştirme oranı 1.11 olarak hesaplanmıştır. Birleşme sonrası Koç Çelik’in sermayesi 86.9 milyon TL’ye çıkmaktadır.”*

**AYRILMA HAKKI :**

Sermaye Piyasası Kanunu’nun 24.maddesi gereği ,birleşme işlemi önemli nitelikteki işlemler kapsamında değerlendirildiğinden Dagi Yatırım Holding A.Ş 'nin birleşme nedeniyle yapacağı Genel Kurul Toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Dagi Yatırım Holding A.Ş’ ye satarak ayrılma hakkına sahiptir. Pay sahibinin talebi üzerine ayrılma hakkının kullanılması durumunda Dagi Yatırım Holding A.Ş tarafından ödenecek Ayrılma Hakkı Fiyatı 1 TL nominal değerli Pay için ; “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23-1)”nin 10.maddesinin 1.fıkrası gereği olarak ; Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 21.01.2014 tarihinden önceki ,açıklanan tarih hariç olmak üzere otuz gün içinde borsada oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan **1,36 TL** olacaktır.

Birleşmeye ilişkin **Uzman Kuruluş Raporu”** KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından 21.03.2014 tarihi itibariyle düzenlenmiştir.Uzman Kuruluş Raporuna göre ; Net Aktif Değer Metoduna göre belirlenen, **Birleşmeye esas Özkaynak Değerleri** sırasıyla ;

Koç çelik Sanayi AŞ = 95.862.712 Milyon TL  
Dagi Yatırım Holding A.Ş = 15.335.937 Milyon TL.

**Birleşmeye Esas Toplam Değer** = 111,198.649 TL olarak hesaplanmıştır.

**Birleşme Oranı:**  $95.862.715 / 111.198.649 = \% 86,20852$

**Değiştirme Oranı** :  $11.998.360 / 10.800.000 = 1,110959$

**Birleşme sonrası sermaye** :  $75.000.000 / \% 86,208 = 86.998.360$  TL

**Artırılacak Sermaye Miktarı:**  $86.998.360 - 75.000.000 = 11.998.360$  TL

**Birleşme sonrası sermaye** : Birleşme sonucunda Koç Çelik Sanayi A.Ş'nin sermayesi 86.998.360 TL ye olacaktır.

**Verilecek Paylar** : Birleşme sonrası; Dagi Yatırım Holding A.Ş pay sahiplerine sahip oldukları her 1 TL nominal Dagi Yatırım Holding A.Ş payı için 1,110959 adet Koç Çelik Sanayi A.Ş payı verilecektir.

**03.04.2014 KOÇ ÇELİK SANAYİ A.Ş ile Birleşme sürecinde SPK'ya müracaat edildi.**

**10.04.2014 Olağan Genel Kurul Kararları Tescil edilmiştir.**

**10.04.2014 Birleşme Sonrası KOÇ Çelik Sanayi A.Ş Paylarının Borsada İşlem Görmesi**

**Hakkında :** “Şirketimiz Yönetim Kurulu 21.01.2014 tarih 2014/01 sayılı kararı ile , şirketimizin bütün aktifi ve pasifi ile , OSMANİYE Ticaret Sicil Memurluğuna 7600 sicil numarası ile kayıtlı Koç Çelik Sanayi Anonim Şirketi'ne katılarak Devrolma yoluyla birleştirilmesine karar almıştı. Uzman Kuruluşun hazırlamış olduğu Birleşme Raporu çerçevesinde düzenlenen Birleşme Sözleşmesi 31.03.2014 tarihinde Koç Çelik ile Şirketimiz,arasında,imzalanmıştır.

03.04.2014 tarihinde Şirketimiz tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan duyuruda , Koç Çelik Sanayi A.Ş 'ne devrolmak suretiyle Birleşme işlemimize ilişkin olarak Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) gereği "Duyuru Metni"nin onaylanması için Tebliğ ekinde istenen belgelerle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yapılan müracaatımız kamuoyu,ile,paylaşmıştır.

Borsa dışı şirket olan Koç Çelik Sanayi A.Ş 'nin Devralan taraf olduğu Birleşme İşlemimize ilişkin olarak SPK'nın gerekli izin ve onayı vermesi halinde birleşme sonrası Koç Çelik Sanayi A.Ş paylarının Borsa'da işlem görüp görememesi , göreceği ise hangi Pazarda yer alacağı ve diğer koşulları BİST'in kotasyon şartları ve BİST Yönetim Kurulunun takdirine bağlı olacaktır.

Koç Çelik Sanayi A.Ş paylarının birleşme sonrası BİST 'te uygun görülen pazarda işlem görebilmesini teminen 03.04.2014 tarihinde yapılan açıklamanın ekinde yer alan Duyuru Metninin 1 nolu maddesinde de yer verildiği üzere BİST'e müracaat edilmiştir.”

**24.04.2014 Dagi Giyim'in Dagi Holding paylarından satış yapacağına ilişkin duyuru**

**24.04.2014 Koç Yapı Pazarlama ve Ticaret A.Ş' nin Dagi Holding paylarından satış**

**yapacağına ilişkin duyuru**

**25.04.2014 Mahmut Nedim KOÇ'un Dagi Holding paylarından satış yapacağına ilişkin**

**duyuru**

**06.06.2014 Koç Çelik2in Borsa2da işlem görme talebi :"**

29.05.2014 tarihli duyurumuzda belirttiğimiz üzere BİST Yönetim Kurulu , Koç Çelik Sanayi A.Ş paylarının birleşme sonrası BİST 'te işlem görmesini uygun bulmadığını bildirmişti.

04.06.2014 tarihinde Borsaya yaptığımız müracaat ile , Borsa Yönetim Kurulu'nun 29.05.2014 tarihli toplantısında alınan Dagi Yatırım Holding A.Ş ile Koç Çelik sanayi A.Ş nin birleşmesi sonucu Koç Çelik Sanayi A.Ş paylarının Borsada işlem göremeyeceğine yönelik kararının tekrar değerlendirilmesini talep etmiştik.

Borsa Yönetim kurulu söz konusu kararında belirtilen gerekçelerin bertaraf edilmesine dair sonuçların ve bu yönde müracaat yazımızda belirttiğimiz taahütlerin Borsa'ya ulaştırılması kaydıyla 2014 yılı 6 aylık bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile Borsaya başvurulması halinde ,birleşme sonucu Şirket paylarının Borsada işlem görme başvurusunu yeniden değerlendirebileceğini bildirmiştir."

**16.06.2014 Birleşme işlemimize ilişkin SPK nın kararı :"** Bilindiği üzere 03.04.2014 tarihinde, KOÇ ÇELİK SANAYİ A.Ş 'ne devrolmak suretiyle Birleşme işlemimize ilişkin olarak Birleşme ve Bölünme tebliği (II-23.2) gereği "Duyuru Metni"'nin onaylanması için tebliğ ekinde istenen bilgilerle birlikte SPK'ya müracaatımızı yapmıştık.

SPK bu müracaatımıza ilişkin olarak ,06.06.2014 tarihinde Kap'ta da duyurusunu yapmış olduğumuz Borsa'nın yazısını dikkate alarak, 30.06.2014 tarihi itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve diğer ilgili belgelerle başvurmamız halinde başvurumuzun tekrar değerlendirmeye alınacağını belirterek başvurumuzu işlemden kaldırdığını şirketimize bildirmiştir.

30.06.2014 tarihi itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların hazırlanmasını takiben gerekli değerlendirmeler yapılacak ve Birleşme işlemimize ilişkin süreç ve çalışmalarımız ile ilgili tüm açıklamalar kamuoyuyla paylaşılacaktır."

**30.06.2014 BİST te işlem gören payların " A " grubuna yükseldiğine ilişkin Borsa duyurusu.**

**2.3.Genel Kurul Toplantıları :**

Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılmaktadır.

Dönem içerisinde gerçekleştirilen Genel Kurul Toplantıları :

Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılmaktadır.

Dönem içerisinde gerçekleştirilen Genel Kurul Toplantıları :

2013 yılı Olağan Genel Kurulu 31.04.2014 tarihinde saat 12:00'de şirket merkezinde toplanmıştır.

Genel kurul daveti : İlgili kanun hükümleri ve şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Genel Kurul Toplantısı'na ait ilanın Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiş olup; [www.dagiholding.com](http://www.dagiholding.com) adlı şirketin internet sitesinde yayımlanmak suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Genel Kurul öncesi yapılan bilgilendirmeler : Genel Kurula davet ilanı ile birlikte Genel Kurul Bilgilendirme dökümanı Kap'ta ve şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Bu dökümanda Genel Kurul tarih ,zaman ve yer bilgileri dışında toplantıya asaleten ve vekaleten katılacaklar için izlenecek prosedür duyurulmuş ve gerekli vekaletname örneğine yer verilmiştir. 2013 faaliyet yılına ait Bilanço, Gelir Tablosu, Kar Dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu'nun teklifi, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ve Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu Raporu, Genel Kurul ile ilgili tüm diğer duyurularımız Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince toplantı gününden 21 gün önce şirket merkezinde ve internet sitemizde ortaklarımızın incelemelerine hazır bulundurulacağı duyurulmuştur.

Bu genel bilgiler dışında ek açıklamalarda yer verilmiştir. Genel Kurul Gündemi,Vekaletname Örneği,Kar Dağıtım Tablosu,Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri Raporu ve Ayrılma Hakkı Konusunda Bilgilendirme,Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge.

Gündeme ilişkin 9 adet önerge verilmiş ve bunların tümü kabul edilmiştir.

Genel Kurul tutanakları KAP'tan ilan edilmiş ve şirketin internet sitesinde de yayınlanmıştır.

#### **2.5. Kar Payı Hakkı :**

- SPK'nın "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri dahilinde, "Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu" tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; "Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar", "Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar", "Dönem Vergi Geliri" ve "Ana Ortaklık Dışı Paylar" birlikte dikkate alındığında 1.708.187,-TL tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu anlaşıldığından SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde; 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacak olup,

---

- TTK ve VUK kapsamında tutulan yasal kayıtlarımızda da 01.01.2013-31.12.2013 hesap döneminde 340.031,-TL "Net Dönem Zararı" olduğu anlaşıldığından; TTK kapsamında herhangi bir yasal yedek ayırlamayacağı için bu tutarın geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasını,oybirliği ile kabul edildi.

## **VIII) DİĞER HUSUSLAR**

### **8.1. Finansal Tablo Tarihinden Sonraki Olaylar**

Yoktur.

### **8.2. Yönetim Kurulu'nun Belirtmek İstedığı Konular**

2014 yılı Ocak ayında başladığımız Birleşme çalışmalarımızı ilk altı aylık dönemde olumlu olarak sonuçlandıramamış olsak da,Birleşmenin gerçekleşmesi için çalışmalar tüm hızıyla devam edecektir.Birleşmenin şirketimiz ve sermayedarlarımız için olumlu olacağını , birleşmenin gerçekleşmesi durumunda , halehazırda sınırlı bir etkiye ve yapıya sahip olan şirketimizin ekonomik boyutları oldukça büyük bir şirket ile bütünleşmesinin olumlu etkilerinin kısa sürede görüleceğini düşünüyoruz.