

**ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
15 NİSAN 2016 CUMA GÜNÜ SAAT 14:00'DE YAPILAN
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2015 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı **15 Nisan 2016** Cuma günü, Saat **14:00**'de, "Esenkent Mahallesi, Deniz Feneri Sokak, No: 4, Ümraniye, 34776 İSTANBUL" adresinde, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün **15 Nisan 2016** tarihli ve 90726394-431.03 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi **Devrim DEMİRCAN**'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme'de öngörüldüğü gibi ve gündemi de içererek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin **22 Mart 2016** tarihli **9037** sayılı nüshası ile Türkiye'de yayımlanan **22 Mart 2016** tarihli Dünya gazetesinde ilân edilmek suretiyle yapılmıştır. Ayrıca aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu, Elektronik Genel Kurul Sistemi ve internet sitemizde Genel Kurula davete ilişkin duyurular süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin incelenmesinden; Şirket'in toplam **25.419.706,54** TL'lik sermayesini temsil eden beheri **1 Kr** nominal değerindeki **2.541.970.654** adet payın **593.514,50** TL'lik sermayeye karşılık gelen **59.351.450** adet payın asaleten ve **21.641.193,743** TL'lik sermayeye karşılık gelen **2.164.119.374,30** adet payın da vekâleten olmak üzere toplam **2.223.470.824,30** adet payın (detayı aşağıdaki tablodadır) toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek Türk Ticaret Kanunu gerekse Ana Sözleşme'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu anlaşıldı.

	A GRUBU NAMA	B GRUBU NAMA	C GRUBU HAMİLİNE	GENEL TOPLAM
Fiziki Katılım	13.570.725,637	7.559.955,000	1.104.027,606	22.234.708,243
Elektronik Ortamda Katılım	0,000	0,000	0,000	0,000
Toplam Katılım	13.570.725,637	7.559.955,000	1.104.027,606	22.234.708,243
Toplam Pay Sayısı	13.664.044,020	7.559.955,000	4.195.707,520	25.419.706,540
Katılım Oranı (%)	99,32%	100,00%	26,31%	87,47%

Yönetim Kurulu Başkanı **Mehmet Kamil ESER**, yönetim kurulu üyelerinden **Salih Metin ECEVİT**, **Takuya KAWAI** ve **Ryutaro MASHIKO**, bağımsız denetim kuruluşunu temsilen **Adnan AKAN**'ın toplantıda hazır bulunduklarının belirtilmesinin ardından oturum fiziki ve elektronik ortamda aynı anda başlatıldı.

1- Bora ÖNER tarafından Toplantı Başkanlığı seçimi için Genel Kurul'a sunulan teklif yazısı okundu.

Toplantı başkanlığına **Salih Metin ECEVİT**'in seçilmesi hakkındaki teklif oybirliğiyle kabul edildi. **Salih Metin ECEVİT**, **Yusuf Tuğrul ARIKAN**'ı oy toplama memuru ve **Bora ÖNER**'i tutanak yazmanı olarak belirleyerek toplantı başkanlığını oluşturdu. Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikası sahibi **Murat ORHAN**'ı Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni kullanmak üzere atadı.

 1

2- Yönetim kurulunca **2015** faaliyet yılına ilişkin olarak hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporu, Toplantı Başkanı **Salih Metin ECEVİT**'in "Raporun Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklandığının herkesin bilgisi dahilinde olması nedeniyle okunmuş sayılması" hususundaki önerisi oybirliğiyle kabul edildi.

Yönetim Kurulunca 2015 faaliyet yılına ilişkin olarak hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporu müzakere edildi. Genel Müdür Yusuf Tuğrul Arıkan tarafından 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

3- 1 Ocak–31 Aralık 2015 Hesap Dönemi'ne Ait Konsolide Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetim Raporu özeti bağımsız denetim firması temsilcisi Adnan AKAN tarafından okundu ve müzakere edildi. Gündemin bu maddesi oylamaya tabi olmadığından sadece bilgi verilmiştir.

4- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş **31 Aralık 2015** tarihli Finansal Tablolar, Toplantı Başkanı **Salih Metin ECEVİT**'in "Finansal Raporun Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklandığının herkesin bilgisi dahilinde olması nedeniyle okunmuş sayılması hususundaki önerisi oybirliği ile kabul edildi.

Ortağımız Jak Esim tarafından finansal tablolara ilişkin aşağıdaki sorulan sorulara cevap verilmiştir.

Soru: 2015 yılı otomotiv sektöründe rekor bir yıl olmuş, şirketimiz %29 ciro artışı ile tüm sektörün en fazla büyüyenі olmasına rağmen Net Kar marjı %1.9 e düşmüştür. Otomotiv sektöründe diğer şirketler ise Ford oto %5, Otokar%6, Tofaş %8 net kar marjı üretmişken bizde net karlılık tarafındaki bu olumsuzluk neden kaynaklanmaktadır.

Cevap: Ticari borçlar içerisinde yer alan yabancı para borçlanmalarımızın büyük bir bölümü Japon Yeni cinsinden iken, ihracat gelirlerimiz Euro cinsindendir. 2015 yılında JPY TL karşısında %24,5 değer kazanmıştır. (Euro'daki değer kazancı ise %12,7 seviyesindedir.) Bu durum ticari alacak ve borçlarımıza ilişkin kur farkının önceki yıla göre 22,5 Milyon TL fazla gerçekleşmesine sebep olmuştur. Ayrıca ürün portföyünün belirtilen şirketlerle aynı olmaması nedeniyle net kar marjının farklılık gösterdiği belirtilmiştir.

Soru: Şirketin 2015 yılında 301 milyon açık pozisyonu bulunmaktadır. Bunun yarısı Japon Yeni, yarısı da Euro cinsindendir. Piyasaların bu denli volatil olduğu bir ortamda neden finansal riskten korunma aracı olan hedge işlemi yapılmamaktadır.

Cevap: Sınırlı da olsa vadeli işlemler kullanılmaktadır. Sürekli olarak JPY borçlanmalarımıza ilişkin opsiyon fiyatları alınmaktadır, fakat alınan opsiyon primleri çok yüksek olmaktadır. Fiyatlar maruz kalabileceğiniz muhtemel kur farkı seviyelerine kadar çıkabilmektedir. Konu yakından takip edilmekte olup fayda-maliyet analizleri yapılmakta, kur riski açısından döviz çeşitliliğinin azaltılması yönünde çalışmalar da bulunmaktadır. Ayrıca bu kapsamda Grup bazında hedge politikası oluşturulması konusunda çalışmalar devam etmektedir.

Soru: Stokların aktife olan oranı 2012 de 36, 2013 de 22, 2014 de 32 iken 2015 de 36 ya çıkmış ve bunun önemli bir kısmı hiçbir dönemde olmadığı kadar nihayi mamül stoku şeklinde oluşmuştur. Yüksek oranda stok şirkete işletme sermayesi yükü yaratmaktadır. Bu politika değişikliğinin sebebi nedir.

Cevap: 2016 yılı başından itibaren Türkiye'de üretilen ve ithal edilecek ticari araçlarda Euro 6 motora geçilmiştir. (Avrupa'da önceki yıl geçilmiştir.) Bu durumun üretim maliyetleri ve satış

fiyatlarını önemli oranda artırması beklenmektedir. Diğer taraftan 31.12.2015 tarihi itibarıyla stoklarımızda bulunan Euro 5 motorlu araçları satmaya devam edebileceğiz. Dolayısıyla 2015 yılının son çeyreğinde üretim adetlerimizi arttırdık.

Soru: Gelir tablosunda üretim maliyetlerinin son yılda olağanüstü arttığını görüyoruz. Direkt hammadde malzeme giderlerinin Net satışlara olan oranı 2012 de 59.95, 2013 de 51.63, 2014 de 64.46, 2015 de ise 83.06 olmuştur. Bu durumda geçen yılki oranlamaya göre hesaplandığında arada 171.000.000 bir kayıp olduğu anlaşılmaktadır. Gerek Ticari borç alacak kur farkı, gerekse de finansal giderler kalemindeki kur farkı gideri olan 48 milyon düşüldüğünde 123.000.000 kar oluşmaktadır. Eğer bu oranlama geçen yılki gibi devam etseydi 17 milyon olan net karımızla birlikte toplam net karımız 140.000.000 olacaktı. Bu kaybın sebepleri hakkında ayrıntılı bilgi paylaşmanızı, bu denli yüksek kar kaybının sebebi ileri maliyetlerin ön maliyetlere aktarılmasımıdır. 2015 te oranların bu denli bozulmasını meydana getiren iş modeli değişikliğinin ana sebebi nedir.

Cevap: Şirketimizin 31 Aralık 2015 tarihli mali tabloları TMS'ye uygun olarak hazırlanmış olup bağımsız denetimden geçmiştir. Maliyetlerin ön maliyetlere aktarılması gibi bir durum söz konusu değildir. Regülasyon değişikliği nedeniyle yıl sonunda 2016 yılının ilk yarısında satışı yapılmak üzere mamül stoğu yapılmıştır. Direkt ilk madde malzeme yapısının ürün portföyündeki değişime göre farklılık gösterebileceği belirtilmiştir.

Soru: Satışlardan indirimler kaleminin oranlarının süratle yükselmesinin ana nedeni nedir.2012 de 6.94,2013 de 7.85, 2014 de 8.09, 2015 de 8.79 . Bu kalem de karlılığı tırpanlayan önemli bir unsundur, buradaki oranlar neden azalacağına devamlı artıyor.

Cevap:Yeni ürünlerin etkisi ve piyasadaki rekabet nedeniyle satıştan indirimler tutarı yıllar itibarıyla değişebilmektedir.

Soru: 2015 Son çeyreğinde gözlenen yüksek miktarda kredi artışının ana sebebi nedir. Fon akım tablosundan kaynak sağlamada kredi oranının payının arttığını buradan %40 stokların, %22 de alacakların %12 yatırımların fonlandığı anlaşılmaktadır. Şirkette işletme sermayesi yükü ciddi şekilde azalmasının sebepleri nelerdir, varsa çözüm planınız nedir.

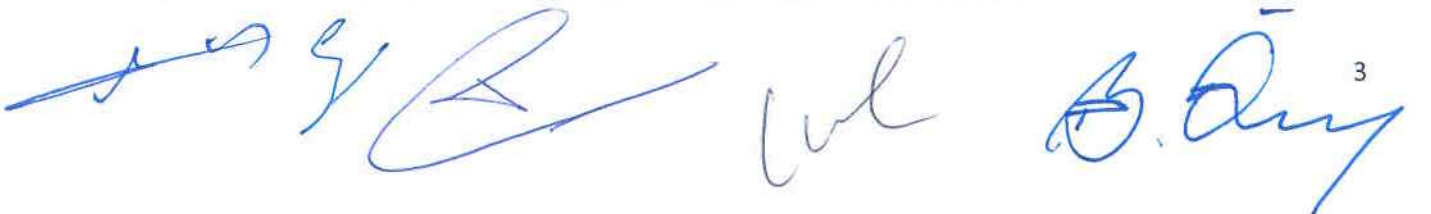
Cevap:Regülasyon değişikliği nedeniyle 2016 yılına yüksek stokla girmemiz kredi kullanımını artırmıştır.

Soru:Nakit akım tablosundan da anlaşılacağı üzere bu yıl özellikle de son çeyrek EBITDA karlılığına rağmen önemli oranda, faaliyetten dolayı 58.814.390 nakit akışı açığı oluşmaktadır. Görüşüme göre son dönemde yüksek kredi yükümlülüğü içine girmemizdeki ana sebep budur. Bu konuda ne gibi bir çözüm planı uygulamayı planlıyorsunuz.

Cevap:Stoklar seviyesinin 2016 yılı içerisinde normal seviyelere inmesi öngörülmektedir.

Yapılan müzakere sonucunda **31 Aralık 2015** tarihli Finansal Tablolar 593.505,50 TL ret oyuna karşılık 21.641.202,743 TL kabul oyu ile ve oyçokluğu ile kabul edildi.

5- Yönetim Kurulu üyelerinin **2015** yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri hususu müzakere edildi. Yönetim Kurulu üyeleri **2015** yılı faaliyetlerinden dolayı 593.505,50 TL ret oyuna karşılık 21.641.202,743 TL kabul oyu ile ve oyçokluğu ile ibra edildiler.



6- Yönetim Kurulumuzun **4 Mart 2016** tarihli kararı uyarınca, "Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen Finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarda **17.743.897.-TL** tutarındaki **2015** yılına ilişkin Net Dönem Karından Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince ayrılması gereken yasal yedekler düşüldükten sonraki **12.099.553,05 TL** ile fevkalade ihtiyatlardan **610.300,22 TL**'nin toplamı olan **12.709.853,27 TL** tutarındaki temettünün; çıkarılmış sermaye üzerinden **% 50,00** oranında brüt kar dağıtımını teminen **1 TL** nominal değerli beher hisseye brüt **0,5000 TL, (Net 0,4250 TL)** isabet edecek şekilde nakit kar payı olarak **31 Mayıs 2016** tarihinden itibaren ödenmesi yönündeki teklifi Genel Kurul'un onayına sunulmuş, oybirliğiyle kabul edilmiştir.

7- 2016 yılı faaliyet sonuçlarını görüşmek üzere toplanacak olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere adaylık beyanları alınan A Grubu Pay Sahiplerinin önerdiği Mehmet Kamil ESER, İbrahim YAZICI, Tuncay ÖZİLHAN, Salih Metin ECEVİT, Süleyman Vehbi YAZICI, Tülay AKSOY, Hülya ELMALIOĞLU ve Nilgün YAZICI; B Grubu Pay Sahiplerinin önerdiği Yasuyuki NIIJIMA, Hiroko YAGUCHI, Takuya KAWAI ve Ryutaro MASHIKO ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği için Kurumsal Yönetim Komitesi görüşü ile Yönetim Kurulu'nun önerdiği Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ ve Kamil Ömer BOZER'den oluşan toplam 14 adayın Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmesine ve Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 5.500 TL olmak üzere yıllık toplam net 66.000 TL ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyelerine ücret ödenmemesine 593.505,50 TL ret oyuna karşılık 21.641.202,743 TL kabul oyu ile ve oyçokluğu ile karar verildi.

8- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, Yönetim Kurulu'nca yapılan Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması hususu müzakere edildi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki Yönetmeliği'nin 14'üncü maddesi uyarınca, **2016** faaliyet yılı hesaplarının Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğlerine göre denetimini yapmak üzere Şirketin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin önerisi ile Yönetim Kurulu tarafından **2016** faaliyet yılı için bağımsız dış denetim kuruluşu olarak seçilen Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçiminin onaylanması, oya konuldu. Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirketin **2016** faaliyet yılı için bağımsız dış denetim kuruluşu olarak seçimi 593.505,50 TL ret oyuna karşılık 21.641.202,743 TL kabul oyu ile ve oyçokluğu ile kabul edildi.

9- Ortaklar, **2015** faaliyet yılında üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı veya bunlara ilişkin herhangi bir gelir ya da menfaat elde edilmediği hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca bilgilendirildi.

10- Şirketimizin 2015 yılı içinde Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na 80.000 TL, diğer vakıf ve derneklere 42.395 TL olmak üzere vergi muafiyeti tanınmış dernek ve vakıflara toplamda 122.395 TL bağışta bulunduğu hususu Ortakların bilgisine sunuldu.

11- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için Ücret Politikası kapsamında 2015 faaliyet yılına ilişkin finansal raporlarımızın 28 nolu dipnotunda da belirtildiği üzere 2015 yılı içinde Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. tarafından Üst Düzey Yöneticilere toplam 5.818.790 TL ödeme yapıldığı Ortakların bilgisine sunuldu.

12- SPK'nın II-17.1 sayılı Tebliği 1.3.6. nolu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesinin "Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya



ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda; söz konusu işlemler, Genel Kurulda konuya ilişkin ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak Genel Kurul gündemine alınır ve Genel Kurul tutanağına işlenir.” hükmü gereğince 2015 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleşen önemli bir işlem bulunmadığı konusunda Ortaklara bilgi sunuldu.

13- Yönetim Kurulu üyelerimize TTK’nun “Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma yasağı” başlıklı 395 inci maddesinin birinci fıkrası ve “Rekabet Yasağı” başlıklı 396’ncı maddeleri çerçevesinde işlem yapabilmeleri için izin verilmesi hususu Genel Kurul tarafından oybirliği ile kabul edildi.

Bakanlık Temsilcisi
Devrim DEMİRCAN

Toplantı Başkanı
Salih Metin ECEVİT

Oy Toplama Memuru
Yusuf Tuğrul ARIKAN

Tutanak Yazmanı
Bora ÖNER

Pay Sahibi
Jak ESİM