



KUYAŞ

KUYUMCUKENT GAYRİMENKUL
YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU



01.01.2015 - 31.03.2015

İÇİNDEKİLER

A- GENEL BİLGİLER

- 1) FAALİYET RAPORU DÖNEMİ
- 2) ORTAKLIKLA İLGİLİ BİLGİLER
- 3) ORTAKLIK YAPISI VE SERMAYE DAĞILIMI
- 4) YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ, KOMİTE VE PERSONEL BİLGİLERİ VE ORGANİZASYON ŞEMASI

B- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

C- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

D- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 1) YATIRIM FAALİYETLERİ
- 2) İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ
- 3) HESAP DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN OLAĞAN/OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISI
- 4) DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR HAKKINDA
- 5) ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

E- FİNANSAL DURUM

- 1) A- VERGİ USUL KANUNUNA GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE
B- TFRS ÇERÇEVESİNDE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE
- 2) KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI DAĞITIMI
- 3) İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİ
- 4) KUYAŞ'IN SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ

F- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

G- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

H- 2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU ONAYI İLE İLGİLİ YÖNETİM KURULU KARARI

A. GENEL BİLGİLER

1. FAALİYET RAPORU DÖNEMİ

Faaliyet Raporumuz **01.01.2015** ile **31.03.2015** dönemini kapsamaktadır.

2. ORTAKLIKLA İLGİLİ BİLGİLER

Ortaklığın Ünvanı	: KUYUMCUKENT GAYRİMENKUL YATIRIMLARI A.Ş.
Kuruluş Tarihi	: 19.10.2005
Ticaret Sicil No	: 568143/515725
Vergi Dairesi	: YENİBOSNA
Vergi Sicil No	: 601 041 7817
Merkez Adresi	: İstanbul Vizyon Park Merkez Plaza Kuyumcular Sokak No:4 C – 1 Blok 11 Kat D.325 Yenibosna-Bahçelievler / İSTANBUL
Telefon No	: 0212 603 32 00 – 01 – 02
Faks No	: 0212 603 32 04
İnternet Adresi	: www.kuyas.com.tr
E-Posta Adresi	: info@kuyas.com.tr

3. ORTAKLIK YAPISI VE SERMAYE DAĞILIMI**Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 100.000.000,00-TL**Ödenmiş Sermaye** : 9.072.932,72-TL

Şirketimiz %100'ü halka açık olup, 9.072.932 TL'yi temsil eden payların yaklaşık %92'si kaydi sisteme aktarılmıştır. Şirket esas sözleşmesine göre imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

4. YÖNETİM KURULU, KOMİTELERİMİZ, ÜST YÖNETİM, PERSONEL BİLGİLERİ VE ORGANİZASYON ŞEMASI**a- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin Adı Soyadı ve Görev Süreleri**

YÖNETİM KURULU			
ADI SOYADI	GÖREVİ	SEÇİLDİĞİ GENEL KURUL TARİHİ	GÖREV SÜRESİ
SAİT ERDAL METİNER	BAŞKAN	27.03.2013	27.03.2016
CEVDET YAŞAROĞLU	BAŞKAN VEKİLİ	27.03.2013	27.03.2016
REŞAT ÇALIŞKAN	BAŞKAN VEKİLİ	27.03.2013	27.03.2016
MEMET TAYRAN DEMİR	MURAHHAS ÜYE	27.03.2013	27.03.2016
BAKİ DURAK	ÜYE	27.03.2013	27.03.2016
KERİM GÜZELİŞ	ÜYE	27.03.2013	27.03.2016
NADİR ALTINDAL	BAĞIMSIZ ÜYE	27.03.2013	27.03.2016
ZAFER KAYMAKCI	BAĞIMSIZ ÜYE	12.03.2014	27.03.2016
OSMAN BALCI	BAĞIMSIZ ÜYE	12.03.2014	27.03.2016

b- Komitelerimiz ve Komitelerimizin Başkan ve Üyeleri

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	ADI SOYADI	STATÜ
BAŞKAN	NADİR ALTINDAL	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	MEMET TAYRAN DEMİR	MURAHHAS ÜYE
ÜYE	ZAFER KAYMAKCI	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	OSMAN BALCI	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	NAZAN KAYA	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜM YÖNETİCİSİ

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	ADI SOYADI	STATÜ
BAŞKAN	NADİR ALTINDAL	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	MEMET TAYRAN DEMİR	MURAHHAS ÜYE
ÜYE	ZAFER KAYMAKCI	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	OSMAN BALCI	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	NAZAN KAYA	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜM YÖNETİCİSİ

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	ADI SOYADI	STATÜ
BAŞKAN	ZAFER KAYMAKCI	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	NADİR ALTINDAL	BAĞIMSIZ ÜYE
ÜYE	OSMAN BALCI	BAĞIMSIZ ÜYE

Şirketimiz yönetiminde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca **Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi** ve **Denetimden Sorumlu Komite** oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin bu komitelerin görevlerini yerine getirmesine karar verildiğinden komitelerin görev ve çalışma esasları buna göre belirlenmiştir. Belirlenen görev ve çalışma esaslarına şirket internet sitesinde yer verilmiştir.

c- Üst Yönetim Bilgileri

GENEL MÜDÜR	TAHSİLİ	STATÜ
SALİH SAĞINDA	İstanbul Teknik Üniversitesi Mimarlık Fakültesi – Mimarlık Bölümü	Yüksek Mimar

d- Personel Hakkında Bilgiler

Şirketimizde 3 birim Yöneticisi, 20 personel ve 1 stajyer mevcut olup, organizasyon şemasında detaylı belirtilmiştir.

BİRİM YÖNETİCİLERİ	GÖREVİ	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	TAHSİLİ	MESLEKİ TECRÜBE
Şükrü ÖZLEYEN	MALİ VE İDARİ İŞLER MÜDÜRÜ	15.05.2012	Celal Bayar Üniversitesi İşletme	10 yıl
Okan Cem ÖZEL	TEKNİK KOORDİNATÖR	20.01.2013	İstanbul Üniversitesi İnşaat Mühendisliği	17 yıl
Nazan KAYA	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜM YÖNETİCİSİ	25.12.2013	Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi	22 yıl

B. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Dönem içinde Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere;

	31.03.2015
Yönetim Kurulu Üyelerine Yapılan huzur hakkı ve ücret ödemelerinin toplamı (Brüt TL)	148.408,06
Üst Düzey Yöneticilere Yapılan maaş ve ücret ödemelerinin toplamı (Brüt TL)	62.202,30

Şirketimizin 2015 yılı ilgili dönem **(01.01.2015-31.03.2015)** içinde **Temsil giderleri** 959,72 TL, **Yurtiçi seyahat harcamaları** ise toplam 7.802,93 TL olmuştur.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde, inşaat sektöründe yetkin mühendis kadro istihdamı ile inşaat maliyetlerinin azaltılması ve güvenli yapı inşası konularında çalışmalar bu dönemde de devam ettirilmiştir.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. YATIRIM FAALİYETLERİ

LANSMAN AŞAMASINDAKİ İNŞAAT PROJEMİZ (1541. ada 1.parsel)

31.03.2015 itibariyle resmi inşaat ruhsat süreci çalışmaları, ilgili Bahçelievler Belediyesi nezdinde devam etmektedir.

2. İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

Şirketin gelecek yapılanmasında Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği oluşturulan Risklerin Erken Saptanması Komitesi çalışmalarına devam etmiştir. Şirketimiz SMM Bilişim A.Ş. firmasından İç Kontrol Danışmanlık hizmetleri almaya devam etmektedir.

3. HESAP DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN OLAĞAN/OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISI

25.03.2015 tarihinde 2014 yılı hesap dönemi **Olağan Genel Kurul** toplantısı yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlar 02.04.2015 tarihinde tescil, 08.04.2015 tarih ve 8796 sayılı TTSG ilan olunmuştur. Toplantı tutanağı ve ekleri 25.03.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) ve Şirket internet sitesinde (www.kuyas.com.tr) yayınlanmıştır.

Dönem içinde **Olağanüstü Genel Kurul toplantısı** yapılmamıştır.

4. DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimizce belirlenen **Bağış ve Yardımlar Politikası** 25.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Genel Kurul'ca onaylanan Bağış ve Yardımlar Politikası KAP ve kurumsal internet sayfamızda yayınlanmıştır.

Bağış ve yardımlar, yayınlanan bu politika çerçevesinde Yönetim Kurulu kararı ile gerçekleştirilebilecektir.

İlgili dönem içinde herhangi bir Bağış ve Yardımlar bulunmamaktadır.

5. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

İlgili dönemde içinde ana sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

E. FİNANSAL DURUM

VUK ve TFRS Mali Tablolara Göre Finansal Durum Değerlendirme

A- VERGİ USUL KANUNUNA GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE;

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket **31.03.2015** dönemini **896.037,80- TL** kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **110.118.395,95 TL** olup karşılığında **38.170.536,52- TL** tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. **15.380.020,03TL** tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için **699.505,36 -TL** tutarında amortisman ayrılmıştır.

b) VUK'a göre geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	31.03.2014	31.03.2015
Net Satışlar	8.327.171,31 TL	12.810.731,25 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	4,20	3,51
Likidite Oranı = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranının 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,57	0,47

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	0,37	0,40
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	22.419.698,70 TL	32.208.071,50 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	972,97	900

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,78	0,65
Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	-	2,39
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	0,27	0,53
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,01	0,02
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,21	0,35

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,26	0,25
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,001	0,14

	31.03.2014	31.03.2015
NET SATIŞLAR	8.327.171,31 TL	12.810.731,25 TL
CARİ ORAN	4,20	3,51
LİKİDİTE ORANI	0,57	0,47
FAİZ KARŞILAMA ORANI	-	2,39
ALACAK DEVİR HIZI	0,37	0,40
ORTALAMA ALACAKLAR	22.419.698,70 TL	32.208.071,50 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	972,97	900
KALDIRAÇ ORANI	0,78	0,65
FİNANSMAN ORANI	0,27	0,53
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,01	0,02
ÖZKAYNAK ORANI	0,21	0,35
BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	0,26	0,25
FAALİYET KARLILIĞI	0,0001	0,14

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki verilerin likidite oranlarına bakıldığı üzere 2014 yılına göre artış sağlanmıştır. Şirket piyasalarda doğabilecek bir krizde ya da satışlarında doğabilecek bir sıkıntıda dahi dönen varlıklarından kalan likit değerleriyle borç ödeyebilme kapasitesine sahiptir. Şirketin kar ettiği gözlenmektedir. Faiz karşılama oranı sektör ortalamalarına göre yeterli ve zaman içerisinde yükselme eğilimi göstermektedir. Şirket %65 yabancı kaynak kullanılması yoluna gitmiştir. Şirketin Maddi Duran Varlıklarının tarihi değerler üzerinden kaydı nedeniyle gerçek Özkaynak oranı %35'den daha

yüksektir. (Bu durum Maddi Duran Varlık değerlendirme raporları ile belirlenen değer artış fonu dikkate alındığında ortaya çıkmaktadır.) Şirketin ortalama tahsilat süresi incelendiğinde geçen yıla oranla artış görülmekte, alacaklarını değeri fazla erimeden , daha iktisadi alanlarda kullanabilmektedir.

	2013 Yılı	2014 Yılı	31.03.2015
Dönem Karı (Zararı)	1.218.345,21 TL	2.317.460,24 TL	896.037,80 TL

Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktarı ana sözleşmede belirtilen sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır.

B- TFRS ÇERÇEVESİNDE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE;

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket **31.03.2015** dönemini **72.259,00.-TL** kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **168.298.748,00.TL** olup karşılığında **81.793.170 TL** tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. **43.568.275,00.TL** tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için **521.085.-TL** tutarında amortisman ayrılmıştır.

b) TFRS'ye göre geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	31.03.2014	31.03.2015
Net Satışlar	8.327.171,00 TL	12.810.732,00 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	1,80	1,41
Likidite Oranı = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranının 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,20	0,09

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	4,12	27,95
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	2.022.662,00 TL	458.409,00 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	87,38	12,88

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,61	0,51
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	1,38	1,01
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	0,64	0,95
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,02	-
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,39	0,49

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,27	0,25
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,19	0,01

	31.03.2014	31.03.2015
NET SATIŞLAR	8.327.171,00 TL	12.810.732,00 TL
CARİ ORAN	1,80	1,41
LİKİDİTE ORANI	0,20	0,09
FAİZ KARŞILAMA ORANI	1,38	1,01
ALACAK DEVİR HIZI	4,12	27,95
ORTALAMA ALACAKLAR	2.022.662,00 TL	458.409,00 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	87,38	12,88
KALDIRAÇ ORANI	0,61	0,51
FİNANSMAN ORANI	0,64	0,95
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,02	-
ÖZKAYNAK ORANI	0,39	0,49
BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	0,27	0,27
FAALİYET KARLILIĞI	0,19	0,01

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki verilerin ışığı altında likidite oranlarının düşüklüğünün takip edilmesi gerekmektedir. Ancak alacak devir hızının yüksek olması şirketin alacak tahsilatının etkin olduğunu ortaya koymakta ve bu durumda şirketin cari ve likidite oranları düşük olsa bile borçlarını geri ödemede rahat olmasına neden olmaktadır. Şirketin toplam varlıklarının, gerek yabancı kaynaklardan fonlanması, gerekse kendi öz sermayesinden karşılanması hususu incelendiğinde %61 yabancı kaynak oranının %51'e düştüğü görülmektedir. Şirketin satışları ile satışlarının maliyeti arasında olumlu bir fark olduğu gözlemlenmiştir.

	2013 Yılı	2014 Yılı	31.03.2015
Dönem Karı (Zararı)	10.824.455 TL	(424.169) TL	72.259 TL

Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit

olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktarı ana sözleşmede belirtilen sıra ve esaslar dâhilinde dağıtır.

2. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI DAĞITIMI

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır.

Buna göre Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktarı ana sözleşmede belirtilen sıra ve esaslar dâhilinde dağıtır.

Şirketimizce dağıtılacak kar payı miktarı, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere; şirketimizin uzun vadeli stratejileri, politikaları, karlılık ve nakit durum analizi, makro ekonomik gelişmeler ve sektörel durum analizleri gözönünde bulundurularak belirlenir.

Karın dağıtımında, pay sahiplerinin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasına ve Genel Kurul tarafından kararlaştırılan dağıtımın, yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret ve özen gösterilir.

Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak yapılacak kar dağıtımını, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Bu bilgiler KAP'da ve Şirketimiz web sitesinde kamuya duyurulur.

Kar Dağıtım Politikası 25.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

Kar Dağıtımı

25 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantı gündeminin 6.maddesinin müzakereleri sonucu aşağıdaki karar alınmıştır.

“TFRS uyumlu Mali tablolarda yer alan 2014 yılı zararı 424.169.-TL'nin, geçmiş yıllar karı olan 24.388.000.-TL'den mahsubuna oy birliği ile karar verilmiştir. Kar Dağıtım Tablosu gereğince; geçmiş yıl karlarından 1.050.000.- TL'nin hisse başına 11,57 kuruş olmak üzere %11,57 oranında kar payının 29 Mayıs 2015 tarihinde dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.”

3. İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİ

İnşaat Sektörü

2015'in ilk çeyreğindeki öncü göstergeler ile önümüzdeki döneme ilişkin analizler dünyadan Türkiye'ye ve inşaat sektörüne uzanan bir yelpazede ekonomi ve siyaset pencerelerinden değerlendirildiğinde, küresel ölçekte baskın trendin "**belirsizlik ve temkin**" olduğu görülmektedir.

4. KUYAŞ'IN SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ

Şirketimiz Türkiye’de inşaat sektörünün faaliyet gösterdiği en önemli il olan İstanbul’da, arsalarının bulunduğu lokasyon itibariyle çok önemli bir konumda yer almaktadır. Atatürk Hava Limanı’na ve çevre yoluna yakın arsa konumu Şirketimizin üstlendiği inşaat projelerinin başarısını gündeme taşımıştır. Şirketimizin asıl başarısı kuyumcuların mesleki dayanışması sonucu yaratılan Kuyumcukent kompleksinin kuyum sektörüne kattığı değerdir.

DEĞERLEME ORANLARI (31.03.2015 Tarihi İtibariyledir)

(Bin TL)

	PIYASA DEĞERİ	NET KAR (SON 4 ÇEYREK)	NAKİT NET TEMETTÜ	ÖZSERMAYE	F/K	TV (%)	PD/DD
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK SEKTÖRÜ							
TOPLAM / ORTALAMA	19.577.715	1.475.628	275.181	12.816.793	13,27	1,41	1,53
KUYUMCUKENT GAYRİMENKUL	65.597	(424)	892	81.719	---	1,36	0,80

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan ve bu Komitenin görev ve sorumluluk alanında yer alan hususlarda çalışmalarını sürdürmektedir. Yönetim Kurulu, Şirketin karşı karşıya olduğu tüm risk konularında ilgili Komitenin tavsiye kararları ışığında gerekli tedbirleri almaktadır.

G- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan ve 2014 yılı Faaliyet Raporu’nda açıkladığımız, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne 01.01.2015 – 31.03.2015 döneminde de uyulmuştur.

Söz konusu ilkelerin uygulanmasına, Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmaları çerçevesinde devam edilmektedir.

H- 2015 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU ONAYI İLE İLGİLİ YÖNETİM KURULU KARARI

**KUYUMCUKENT GAYRİMENKUL YATIRIMLARI A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI**

Toplantı No : 14
Tarih : 30.04.2015
Saat : 10:00
Yer : Vizyon Park Merkez Plaza C-1 Blok Kuyumcular Sok. No:4 Kat: 11 D:325-326
Yenibosna Bahçelievler /İSTANBUL

Katılanlar : Yönetim Kurulu Başkanı; Sait Erdal METİNER
Yönetim Kurulu Başkan Vekilleri; Reşat ÇALIŞKAN, Cevdet YAŞAROĞLU,
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi; M. Tayran DEMİR,
Yönetim Kurulu Üyeleri; Kerim GÜZELİŞ, Baki DURAK, Zafer KAYMAKCI, Nadir ALTINDAL, Osman BALCI,

Genel Müdür: Salih SAĞINDA,
Mali ve İdari İşler Müdürü: Şükrü ÖZLEYEN,
Hukuk Müşaviri; Mehmet ALACACI,
Yeminli Mali Müşavir; Mehmet YALÇIN,

Gündem : **Finansal Tablolar ve Faaliyet Raporu.**

Karar : Şirketimizin **01.01.2015 – 31.03.2015** dönemine ait Bilanço , Gelir Tablosu, Ek Finansal Tablolar ve **Ara Dönem Faaliyet Raporu** incelenmiş ve onaylanmıştır.

Ortakların ve diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaması hususunda,

Oy birliği ile karar verildi.


Başkan
Sait Erdal METİNER

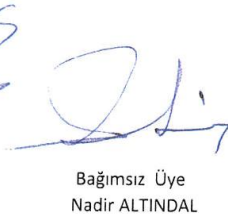

Başkan Vekili
Reşat ÇALIŞKAN


Başkan Vekili
Cevdet YAŞAROĞLU

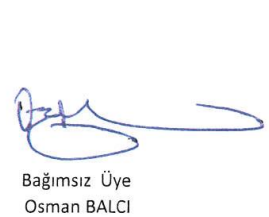

Murahhas Üye
Memet Tayran DEMİR


Üye
Kerim GÜZELİŞ


Üye
Baki DURAK


Bağımsız Üye
Nadir ALTINDAL


Bağımsız Üye
Zafer KAYMAKCI


Bağımsız Üye
Osman BALCI