



# TROY KIYMETLİ MADEN TİCARETİ A.Ş.

---

2016 FAALİYET RAPORU

---

# İÇİNDEKİLER

1.1 GENEL MÜDÜRÜN MESAJI.....	1
2.1 GENEL BİLGİLER.....	2
2.1.1 FAALİYET KONUMUZ.....	2
<i>KURULUŞUNDAN İTİBAREN TROY</i> .....	3
2.1.2 SERMAYE YAPIMIZ.....	5
2.1.3 FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YÖNETİM VE DENETİM KURULINDA GÖREV	
ALAN ÜYELERİMİZ.....	5
<i>YÖNETİM KURULU ÜYELERİMİZİN ÖZGEÇMİŞLERİ</i> .....	6
<i>DENETİM KURULU ÜYELERİMİZİN ÖZGEÇMİŞLERİ</i> .....	6
2.1.4 ŞİRKET İLE İŞLEM YAPMA VE REKABET YASAĞI.....	6
2.2 ÇALIŞANLARIN HAKLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER.....	6
2.3 ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	6
2.4 ŞİRKET FAALİYETLERİMİZ VE FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN	
ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	7
2.4.1 ORGANİZASYON YAPIMIZ.....	7
2.4.2 YATIRIM FAALİYETLERİMİZ.....	7
2.4.3 ŞİRKET ORTAKLARIMIZ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
2.3.4 ŞİRKET KAR DAĞITIM POLİTİKAMIZ.....	7
2.4.5 OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ.....	8
2.4.6 KAR DAĞITIM TEKLİFİ.....	8
2.4.7 FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL VE KAMU DENETİMİNE	
İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
2.4.8 ŞİRKETİMİZİN ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI.....	8
2.4.9 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇİNDE Kİ	
YERİ.....	8
2.4.10 DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	9
2.5 FİNANSAL DURUM.....	10
2.5.1 FİNANSAL ANALİZ .....	10
2.5.2 SERMAYE YAPIMIZ .....	11
2.5.3 İLERİYE DÖNÜK TAHMİN VE BEKLENTİLERİMİZ.....	11
2.6 RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ.....	12
<i>LİKİTİDE RİSKİ</i> .....	12
<i>PİYASA RİSKİ</i> .....	12
<i>OPERASYONEL RİSK</i> .....	12

## GENEL MÜDÜR MESAJI

Değerli müşterilerimiz ve ortaklarımız;

Yenilik ve kaliteyi prensip edinen Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş, yeni hizmetleri ve çok yönlü servis anlayışıyla, kıymetli maden bankacılığını her sene bir adım daha öteye taşıyarak 2016 yılı içerisinde gerçekleştirdiği Pazar araştırmaları ve yerinde incelemelerle güvenilir ticaret ağını genişletmeye devam etmiştir.

Çözüm odaklı çizgisini bozmayan hizmet kalitesiyle, müşterilerinin yanında olurken, diğer taraftan kıymetli maden ve mücevher sektörünün tıkandığı konularda sonuç alıcı çözümcül yaklaşımları ve aksiyonları ile sektöre önderlik etmiştir. Altın'ın her formu başta olmak üzere, tüm kıymetli madenlerde konunun uzmanı kurumlarla işbirliğine giderek, müşterilerinin taleplerine, hızlıca cevap verebilmiştir.

Daima sektör ve müşteri ihtiyaçlarına cevap veren çözümler geliştiren firmamız, sürekli geliştirdiği teknik teknolojik altyapısı ile birlikte , müşterilerinin kıymetli maden ticaretini ivme kazandırdığı, Fiziki, online, alım-satım platformunu ve Internet şubesini bir arada barındıran **Gold Takas Sistemi**'nin ,Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası ile entegrasyon çalışmalarını tamamlayarak mevcut ve yeni müşterilerine altın borsasında işlem yapma ve kendi adlarına saklama hesabı oluşturma imkanı sunmuştur.

Troy olarak; hizmetlerimizi belli bir sistem ve disiplin içerisinde, müşterilerimizin bir işlem ile tüm ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde geliştirdik. Fiziki Altın ile ilgili hareketlerinizde, esneklik sunan **Gold Takas Sistemi**, Altın ile ilgili parasal hareketlerinizi rahatlıkla yapabileceğiniz **Online Fiziki Kıymetli Madenler Platformu**, Altın ticaretinizi tüm dünyada yapabilmenizi sağlayacak **Aracılık Sistemi**, Altın' ın ayar ve kalitesini garanti altına alan **Fiziki Ticaret, Rafinasyon ve Ayar Sistemleri**, sizleri kıymetli maden ile ilgili risklerden ve dolandırıcılıklardan koruyan rahat ve daha güvenli olarak yurtiçi ve yurtdışındaki piyasalarda çalışmanıza imkân sağlayacak sistemler geliştirmeye devam edilmiştir. Hedeflerimize ulaşmamızda emeği geçen ortaklarıma, tüm ekibimize ve bize güven duyan siz değerli müşterilerimize ve çözüm ortaklarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,  
Hüseyin ÇELİK

## 2.1 GENEL BİLGİLER

Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş. Türkiye 'de kurulmuştur. Şirketimizin kayıtlı adresi Yeşilköy Mahallesi Atatürk Caddesi N:10/2 Dünya Ticaret Merkezi (WTC)A3 Blok N:193 K:4 Yeşilköy Bakıköy/İSTANBUL'dur.

Şirketimizin Ticaret Sicil Numarası 554443'dür.

Şirketimiz müşteri ilişkilerini daha etkin ve hızlı bir şekilde sürdürebilmek , müşteri, muhabir ve tedarikçileriyle sürekli iletişim içinde olmak için resmi web sitesi; <http://www.troypreciousmetals.com> kullanmaktadır.

### 2.1.1 FAALİYET KONUMUZ

Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş. başlıca faaliyet konusu altın , gümüş ,platin, paladyum gibi kıymetli madenlerin ve ürünlerin ulusal ve uluslararası toptan ve parakende ticareti'dir.

#### Vizyonumuz

Dünyanın önde gelen Kıymetli Maden Yatırım ve Ticaret Şirketleri arasında yer almak

#### Misyonumuz

Ortaklarına, çalışanlarına, müşterilerine, tedarikçilerine, topluma, insanlığa ve tüm paydaşlarına değer katmak, Kıymetli maden ticaretinde öncü olmak,

#### Değerlerimiz

**Dürüstlük** ; Faaliyetlerimizde ve ilişkilerimizle öncelikle doğru olmayı ,herkesin güvenle çalışabileceği bir kurum olmak

**Gayret** ; Hiçbir şeyden yılmadan sonuna kadar çaba harcayacağımızı kabul ederiz

**Paylaşma** ; Hedeflerimizi , sevinçlerimizi ,kazançlarımızı paylaşarak büyümeyi kabul ederiz

**Yenilikçilik** ; Kendimizi sürekli yenileyerek varlığınıza güç katarız

**Yaratıcılık** ; Fikir ve çözüm üretiriz , her doğrunun bir yanlışı her yanlışın bir doğrusu var kabul ederiz

**Fikirlere saygı** ; Her fikri bir kıymet ,her kıymeti bir zenginlik olarak kabul ederiz

**Dayanışma** ; Birlikte omuz omuza daha büyük bir güç olmak için varız



## **Kuruluşundan İtibaren Troy**

- Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş. 17 Mayıs 2005 yılında kuruldu.
- 2005 Mayıs ayında, Uluslararası Kıymetli Metal Enstitüsü'ne (IPME) yapılan başvurusu kabul gördü.
- 2005 Haziran ayında, İstanbul Altın Borsası üyesi oldu.
- 2005 Temmuz ayından itibaren yatırımcılara ve mücevherat firmalarına kıymetli metaller ve altın hesabı açan ilk kurum oldu.
- 2005 Ağustos ayında kurumlara ve bireylere İstanbul Altın Borsası'nda alım- satım yapma imkânı sağladı.
- 2005 Eylül ayında ilk altın ithalatını gerçekleştirdi.
- 2006 Haziran ayında ilk ihracatını gerçekleştirdi.
- İMMİB ihracat verilerine göre külçe altın ve kıymetli maden ihracatı listesinde 2007 yılında ilk 3 arasına girmeyi başardı.
- Ağustos 2007'de Uluslararası kredi kuruluşu olan Coface Group tarafından 3@ rating notu almaya hak kazandı.
- 2008 yılında, Capital Dergisinin 2007 yılı verilerine göre açıkladığı ciro ve ihracat kriterlerine göre Türkiye'nin en büyük firmaları arasında 236. oldu.
- Capital Dergisinin 2008 yılı verilerine göre Türkiye'nin en büyük 500 özel şirketi araştırmasında cirosunu 154 basamak yükselterek 82. sıraya çıktı. En hızlı büyüyen firmalar arasında 2. oldu. İstanbul'daki en büyük özel şirketler sıralamasında 153. sıradan yükselerek **62. sıraya çıktı**.
- Fortune dergisinin Türkiye'nin en büyük 500 özel şirketinin araştırmasında **Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş 2008** yılı cirosu ile **68.** sıraya yerleşti.
- Fortune dergisinin 2008 yılı sayısına göre en hızlı büyüyen (Hızlı Balık) şirketi olduk.
- 2009 yılında Dubai, İtalya, İsviçre ve Belçika da muhabir ağlarını oluşturdu.
- Fortune dergisinin Türkiye'nin en büyük 500 özel şirketinin araştırmasında Troy 2009 cirosu ile 114. sıraya yerleşti.
- Fortune dergisinin 2009 yılı Türkiye'nin en çok ihracat yapan şirketleri araştırmasında 29'uncu oldu
- 2010 yılında muhabir ağlarına İSPANYA da alındı
- Muhabir ağlarını genişleten Troy Türkiye'de bir ilki gerçekleştirerek 2010 yılında Avustralya darphanesi Perth Mint'in ürünlerinin Türkiye distribütörlüğünü aldı.
- Uluslar arası piyasada daha aktif olmak üzere uluslar arası kıymetli metal hesaplarını açtı.

- Uluslar arası aktif lokasyonlarımız; Turkey, UAE – Dubai, Switzerland, Belgium, Italy, Japan, China, Hong Kong, United Kingdom, USA, India, Singapore, Ghana olarak genişletildi.
- Türkiye’deki lokasyonlarımız; İstanbul, İzmit, Anakara, Bursa, İzmir, Eskişehir, Denizli, Antalya, Mersin, Adana, İskenderun, Gaziantep, Giresun, Trabzon, Rize olarak 15’e çıkardı.
- 2010 yılında Kıymetli Madenler Bankacılık faaliyetlerini başlatan Troy, bu faaliyetlerini uluslar arası düzeyde gerçekleştiren kurum oldu.
- Uluslar arası Altın transfer sistemini 2010 yılında geliştiren ve uluslar arası düzeyde uygulayan Troy bu bağlamda GOLD TAKAS markasını oluşturdu.
- 2011 yılında muhabir lokasyonlarımız; Estonya, Finlandiya, İsveç, Danimarka, Letonya, Bulgaristan.
- 2011 yılında açıklanan Fortune dergisinin araştırmasına Türkiye ‘nin birçok şirketini geride bırakarak en verimli şirketleri arasında 1. sıraya yerleşti. Ayrıca; Türkiye’nin özkaynak devir hızı sıralasında 11. Sırada, çalışan başına satış hacmi sıralamasında 19. Sırada, sektörler göre sıralamada kuyumculuk sektöründe 4. sırada yer aldı.
- Kıymetli Maden Bankacılığı, uluslar arası altın transferi ve brokerlik faaliyetleri ile sektörün ihtiyacı olan çözümleri sunan ve kıymetli madenlerin tüm işlemlerinde fiziki olarak hizmet verebilen Troy, Uzakdoğu, Amerika, Avrupa ve Ortadoğu’da muhabir ağını genişleterek yurtiçinde olduğu gibi uluslar arası altın piyasasında da söz sahibi konuma gelmiştir.
- Troy Grup, oldukça rekabetçi bir piyasa ortamında faaliyet göstermekte ve bu nedenle işlem ağını genişletmek için önemli kaynak yatırımı yapmaktadır. Kendini “global” anlayışa uyarlayan Troy, hem yerel hem küresel hareket etmektedir. Sahip olduğu deneyimli kadrosuyla da risk yönetiminde oldukça tedbirli olan Troy, kıymetli metallerde fiyat dalgalanmalarıyla oluşabilecek risklere karşı kendini ve müşterilerini korumayı ana prensip olarak benimsemiş faaliyetlerini ve sistemini bu doğrultuda kurmuştur.
- Troy, 2013 yılında hayata geçirdiği **GOLDTAKAS** sistemi ile, FİZİKİ kıymetli maden işlemlerinin tek şifreyle, online olarak kolayca gerçekleştirilebilmesine imkan vererek müşterilerinin memnuniyetini ve müşteri kapasitesini hızla artırmıştır.
- 2014 yılında **GOLDTAKAS**’ın Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası entegrasyonu sağlanarak, müşterilerine GOLDTAKAS aracılığıyla Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasasında işlem yapma ve kendi adlarına saklama hesabı oluşturma imkanı sunmuştur.
- Troy 2014 faaliyet yılı içinde Fortune Türkiye listesinde; İhracatını en çok arttıran şirketler arasında 10. olurken, satışlarını en çok arttıran şirketler arasında 26. Sırada yer almıştır. İhracatta 139. Sırada, Net satış rakamı ile de 440. Sırada yer almıştır. Listede sahip olduğu sıralama ile sektörel ve ulusal arenada başarılı bir yıl geçirdiğinin göstergesidir.
- 2015 yılında muhabir ağlarına yenilerini ekleyerek yurtdışı işlem hacmini ve Pazar payını arttırdı. Pazarlama faaliyetlerine ağırlık vererek GOLDTAKAS işlem hacimlerini arttırmıştır. 2015 Yılı

verilerine göre TİM tarafından 2016 yılında yapılan araştırmada hizmet ihraçı alanında Türkiye 22.si olduk.

- Şirketimiz 2016 Yılında Türkiye'nin inovasyon alanında lider Őirketlerini seşmek üzere yapılan araştırmada İNOVALİG'de 761 Şirket arasında 49. Sırada yer almıştır. Bu çalışma inovasyonun Şirket kültürümüzdeki yerine dair önemli bir ölçüm ve gösterge niteliği taşımaktadır.
- Borsa İstanbul A.Ő. Kıymetli Madenler ve Taşlar Piyasası 2016 Yılı verilerine göre işlem hacmi sıralamasında Troy Kıymetli Maden Ticaret A.Ő. ilk 5 Şirket arasında yer almıştır.

### 2.1.2 SERMAYE YAPIMIZ

30.12.2016 tarihi itibariyle Şirketimizin kayıtlı sermayesi 34.800.000 TL olup , tamamı ödenmiş sermayedir.

### 2.1.3 FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA GÖREV ALAN ÜYELERİMİZ

#### Yönetim Kurulumuz

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı ve Bitişi
Cumhur Taşdelen	Başkan	2005- Devam ediyor
Ali Ercan Bütün	Başkan Vekili	2005-Devam ediyor
Hüseyin Çelik	Üye	2005-Devam ediyor

#### Denetim Kurulumuz

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı ve Bitişi
Ali Ekber Polat	Başkan	2005-Devam ediyor
Enver Kibiroğlu	Üye	2005-Devam ediyor

#### Yönetim Kurulu Üyelerimizin Özgeçmişleri

##### **Cumhur Taşdelen**

1988 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi , İktisat Bölümden mezun olan Sn. Cumhur Taşdelen 1989 yılında Para Piyasası ile tanıştı.Sektörün önde gelen yetkili müesseselerinde müdürlük görevinde bulundu.1997 yılında Kuyumculuk ve Kıymetli Madenler sektörüne geçiş yaptı. Kuyumculuk Sektöründe önde gelen kuruluşlarından Goldart Holding ve Yalınkaya Holding'de Fon Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulundu.2005 yılında Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ő. kurucu ortağı oldu.2005 yılından bu yana Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ő. yönetim kurulu başkanıdır.

##### **Ali Ercan Bütün**

Yüksek öğrenimini yurtdışında tamamlayan Sn.Ali Ercan Bütün 1990 yılında sermaye ve para piyasaları ile tanıştı. Sektörünün önde gelen yetkili müesseselerinde Müdürlük görevlerinde bulundu. 1988 yılında Kuyumculuk ve Madencilik ile tanıştı. Kuyumculuk sektörünün önde gelen kuruluşlarında Yalınkaya Holding'e bağlı Őirketlerde müdürlük, koordinatörlük, Asya ve Afrika Bölgesi Sorumlu Müdürü olarak, Maden Sahalarının tespiti, incelemelerinin yaptırılması, organizasyonlarının kurulması ve Şirket altyapılarının oluşturulması konularında görev aldı.2005 yılında ticaret hayatına başladı ve Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ő. Kurucu ortağı oldu.2005 yılından bu yana Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ő. Yönetim kurulu başkan vekilidir.

### ***Hüseyin Çelik***

1990 yılında İktisadi İdari Bilimler Fakültesi (A.Ü.) İktisat Bölümünden mezun olan Sn.Hüseyin Çelik Aynı yıllarda işletme, yönetim ve organizasyon konularında yurtdışında staj yaptı. Sektörünün önde gelen Ev tekstili ve Nakliye gruplarında Mali İşler Müdürlüğü görevlerinde bulundu. 1994 yılında kuyumculuk ve Kıymetli Madencilik sektörü ile tanıştı.Kuyumculuk sektörünün önde gelen şirketlerinden Goldart Holding ve Yalınkaya Holding’te Mali Koordinatörlük ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulundu. 2005 yılı ortalarında ticaret hayatına atıldı ve Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş. kurucu ortağı oldu. 2005 yılından bu yana Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş. yönetim kurulu üyesi ve genel müdürüdür.

### **Denetim Kurulu Üyelerimizin Özgeçmişleri**

#### ***Ali Ekber Polat***

İlk ve Orta öğretimini Bursa’da tamamlayan Sn.Ali Ekber Polat 2002 yılında Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun oldu. İstanbul Barosu kayıtlı avukatlarından olup , Üsküdar bürosunda serbest avukat olarak mesleğini icra etmektedir.

#### ***Enver Kibiroğlu***

1974 yılında Ankara Üniversitesi Dil ve Tarih Coğrafya Fakültesi (A.Ü.) Klasik Arkeoloji Bölümünden mezun oldu. 1988 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun oldu. 1989 yılında İstanbul Adliyesinde avukatlık stajını yaptı.1994 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Müzecilik Bölümü Yüksek Lisans programından mezun oldu. Halen İstanbul Barosuna kayıtlı avukatlardandır.

## **2.1.4 ŞİRKET İLE İŞLEM YAPMA VE REKABET YASAĞI**

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerimiz yönetim kurulundan izin almaksızın kendileri veya başkaları nam ve hesaplarına işlem yapamazlar. 2016 faaliyet yılı içinde faaliyet konusunda rekabete sebebiyet verecek herhangi bir girişimde bulunmamışlardır.

## **2.2 ÇALIŞANLARIN HAKLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER**

### **2.2.1 PERSONEL DURUMU**

Grup bünyemizde 20 kişilik bir kadromuz mevcuttur.

### **2.2.2 TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI**

Kuruluşumuzda toplu sözleşme uygulaması mevcut olmayıp personel ilişkileri iş kanunu çerçevesinde yürütülmektedir.

### **2.2.3 KIDEM TAZMINATI**

Kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

### **2.2.4 PERSONELE SAĞLANAN HAKLAR**

Şirketimizin çalışanlarına iş kanunu ve ilgili mevzuatlarda belirtilen tüm yasal haklar sağlanmıştır.

## **2.3 ARAŞTIRMA – GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

2016 yılı için de araştırma geliştirme faaliyetinde bulunulmamıştır.



## 2.4 ŞİRKET FAALİYETLERİMİZ VE FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### 2.4.1 ORGANİZASYON YAPIMIZ

- Genel Kurul
- Yönetim Kurulu
  - \* Genel Müdür
    - ⇒ Dış Ticaret
    - ⇒ Operasyon
    - ⇒ Hukuk İşleri
    - ⇒ Mali İşler
    - ⇒ Finans
    - ⇒ İnsan Kaynakları
    - ⇒ Bilgi-İşlem
    - ⇒ Yazılım-Geliştirme
- Denetim Kurulu

### 2.4.2 YATIRIM FAALİYETLERİMİZ

GoldTakas Fiziki Kıymetli Madenler Platformu yazılım geliştirmesine devam edilmiştir. Bu kapsamda Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası online entegrasyonu tamamlanmış ve basın lansmanı yapılmıştır.

### 2.4.3 ŞİRKET ORTAKLARIMIZ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Ortağın Unvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Hüseyin ÇELİK	11.160.000-TL	32,07
Ali Ercan BÜTÜN	11.160.000-TL	32,07
Cumhur TAŞDELEN	11.160.000-TL	32,07
Troy Holding A.Ş.	1.260.000-TL	3,62
Tri-ArYat.Tic.Dan.Ltd. Şti.	60.000-TL	0,17

### 2.4.4 ŞİRKET KAR DAĞITIM POLİTİKAMIZ

Troy'un kâr dağıtımına ilişkin esaslar Ana Sözleşmenin 56. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre; Şirketin ödenen veya tahakkuk ettirilmesi gereken her türlü masrafları, amortismanlar, müdür ve diğer personele ödenen prim ve ikramiyeler ve karşılıklar hesap senesi sonundaki gelirlere indirildikten sonra geriye kalan miktar şirketin karını teşkil eder.

Bundan %5 kanuni ihtiyat akçesi ve şirket tüzel kişiliğine terettüp eden mali mükellefiyetler düşürüldükten sonra kalan ve tevziye esas olan kar, ödenmiş hisseleri nispetinde hissedarlara tevzi olunur.

Şirket işlerinin ve umumi durumunun icaplarına göre karın tevsiinden evvel özel veya fevkalade ihtiyatlar ayrılmasına genel kurul karar verebilir. Şu kadar ki ortaklara %5 oranından temettü ayrılması zorunludur (şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan miktarlar hesap senesi sonunda tespit olunan gelirden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı teşkil eder. Safi karın tespiti hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun Vergi Usul Kanunu'nun vesair Mali Kanunların hükümlerini uyulur).

a) %5 kanuni yedek akçe ile,

b) Ödenmiş sermayenin %5'i nispetinde birinci temettü payı ayrılır,

c) Kalan kar, Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak, dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak, herhangi bir yerde akçe olarak da muhafaza edilebilir.

d) Ortaklara dağıtılmasına karar verilen birinci ve ikinci temettü payının hangi tarihte ödeneceği Yönetim Kurulu tarafından tespit olunur.

e) Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3.maddesi hükmü saklıdır (umumi ihtiyat akçesine ilişkin hükümler).

#### **2.4.5 OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ**

1. Bir başkan, bir oy toplama memuru ve kâtipten ibaret toplantı divanının teşkili,
2. Divana tutanak imzalama yetkisi verilmesi,
3. 2016 yılı Bilânço, Kar / Zarar hesabı ile Yönetim Kurulu ve Denetçi raporlarının okunması, görüşülmesi, onaylanması,
4. 2016 yılı kararın ihtiyatlara ayrılması veya dağıtılmasına karar verilmesi
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin 2016 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
6. Denetçilerin 2016 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
7. Denetçilerin seçimi,
8. Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396 maddelerince izin verilmesi,
9. Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmesi,
10. Yeni seçilecek Yönetim Kurulu'nun görev taksimi ve şirketin temsil ve ilzamu,
11. Dilekler ve Kapanış

#### **2.4.6 KAR DAĞITIM TEKLİFİ**

2016 yılı kâr dağıtımına yönelik olarak yasal ödemeler yapıp, yedek akçeler ve birinci temettü payı ayırdıktan sonra kalan kârın finansal yapının güçlendirilmesi amacı ile şirketin bünyesinde bırakılmasını, Genel Kurul'a arz ve teklif ederiz.

#### **2.4.7 FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL VE KAMU DENETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

Şirketimiz 02.03.2016-03.03.2016 tarihleri arasında EDİT Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetim 2016 Yılı Finansal Tablolarımıza ilişkin denetim yapılmıştır. Denetim neticesinde olumlu görüş verilmiştir. Bağımsız denetim raporu ek de mevcuttur.

#### **2.4.8 ŞİRKETİMİZ ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR VE OLASI SONUÇLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

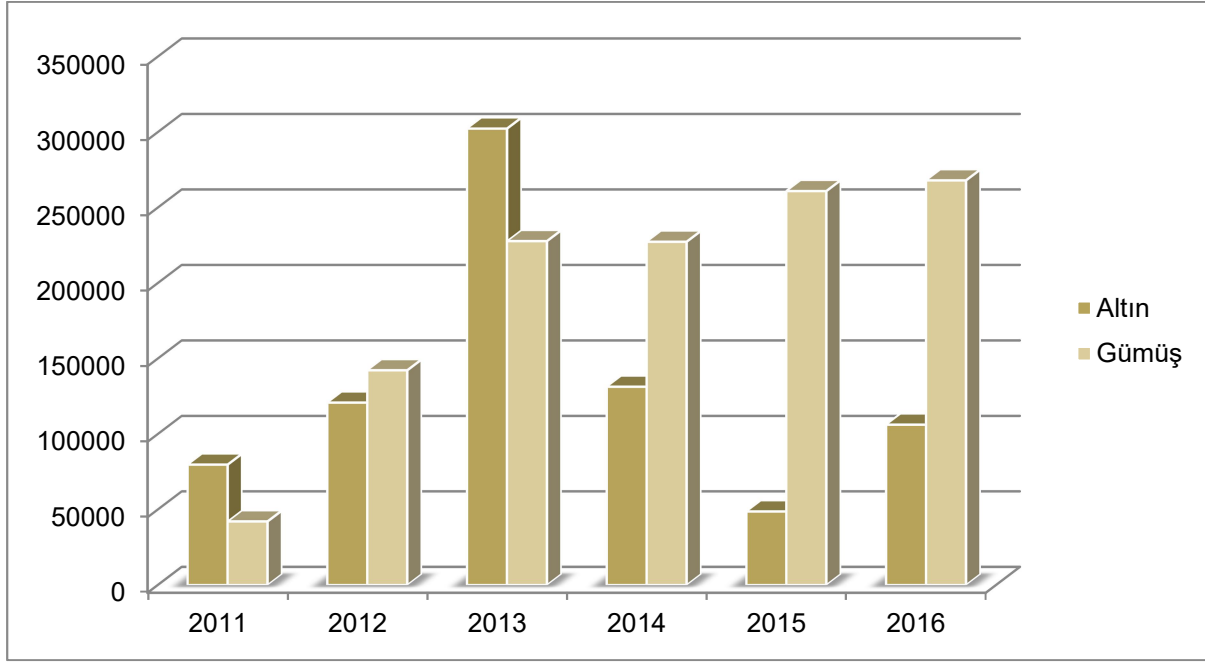
2016 faaliyet yılı içerisinde şirketimiz aleyhine herhangi bir dava açılmamıştır.

#### **2.4.9 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇİNDE Kİ YERİ**

Troy Kıymetli Maden Tic. A.Ş. Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nın saygın aracı kurumlarından biridir. Başta altın olmak üzere gümüş, platin ve paladyum gibi kıymetli madenlerin alım-satımını, ithali ve ihracını, ödenmesi, transferi, tahsilatı, rafine edilmesini yurtiçi ve yurtdışında yürütmektedir.

Troy, kuruluşundan itibaren Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda işlem hacmi ile önemli bir yere sahip olmasının yanı sıra 2014 yılı itibari ile bireysel ve kurumsal müşterilerine GoldTakas Fiziki Kıymetli Madenler Platformunda Serbest piyasada işlem yapabilme imkanı sağlamıştır. Bu platform ile Kapalıçarşı'nın tarihsel alışkanlıklarına modern bir değişim getirmekle birlikte Kuyumcu ile bireyin bu platformda buluşturulması hedeflenmiştir. Ayrıca GoldTakas ile Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda üye olmayan bireysel ve kurumsal yatırımcılara işlem yapma imkanı sağlamıştır. Troy bütün bunlar düşünüldüğünde sektöründe gelişimin ve yeniliklerin temsilcisi olmayı prensip haline getirmiştir.

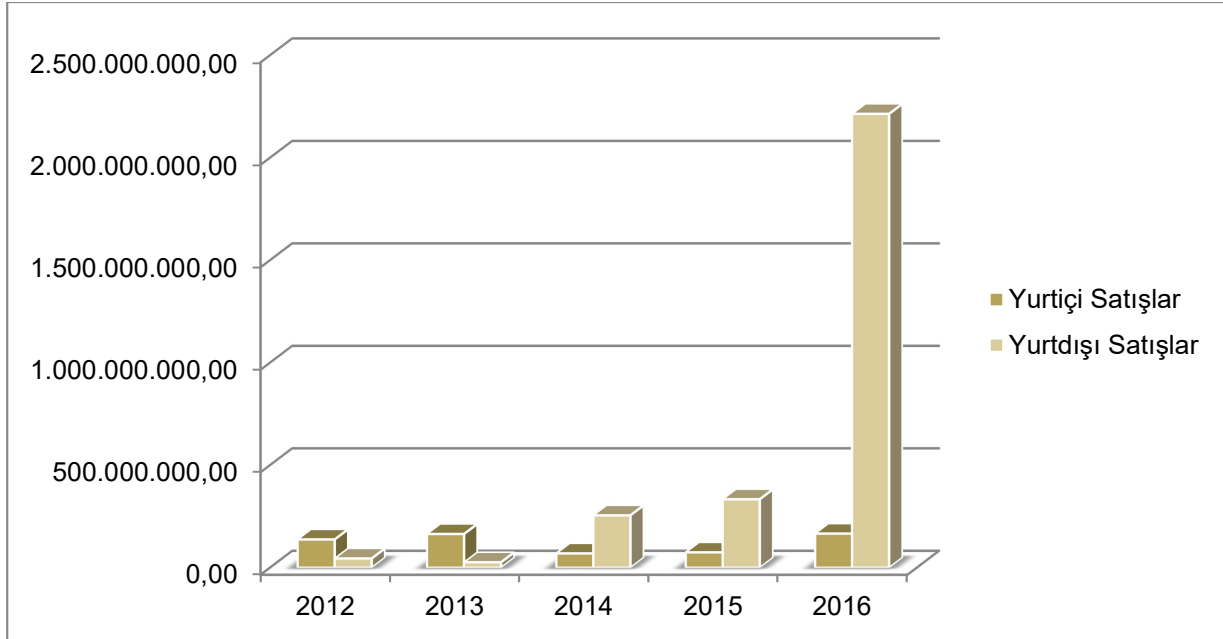
**Grafik 1: Türkiye Altın & Gümüş İthalatının Yıllara Göre Dağılımı (KG)**



**Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.**

2016 yılında 106,19 ton altın ithalatı gerçekleşmiştir. 2015 yılında altın ithalatı 48.70 ton gerçekleşerek son beş yılın en düşük seviyesine gelmiştir. 2013 yılında ithalatta rekor kıran altın 2014 yılında yüzde 57 düşüşle 131,30 ton gerçekleşti. Gümüş ithalatı ise altının tersine hız kesmeden artmaya devam etmiştir. Gümüş ithalatı 2016 yılında 268,08 ton gerçekleşerek son beş yılın rekor seviyesine ulaşmıştır.

**Grafik 2: Troy Yurtiçi & Yurtdışı Satışların Yıllara Göre Dağılımı (TL)**

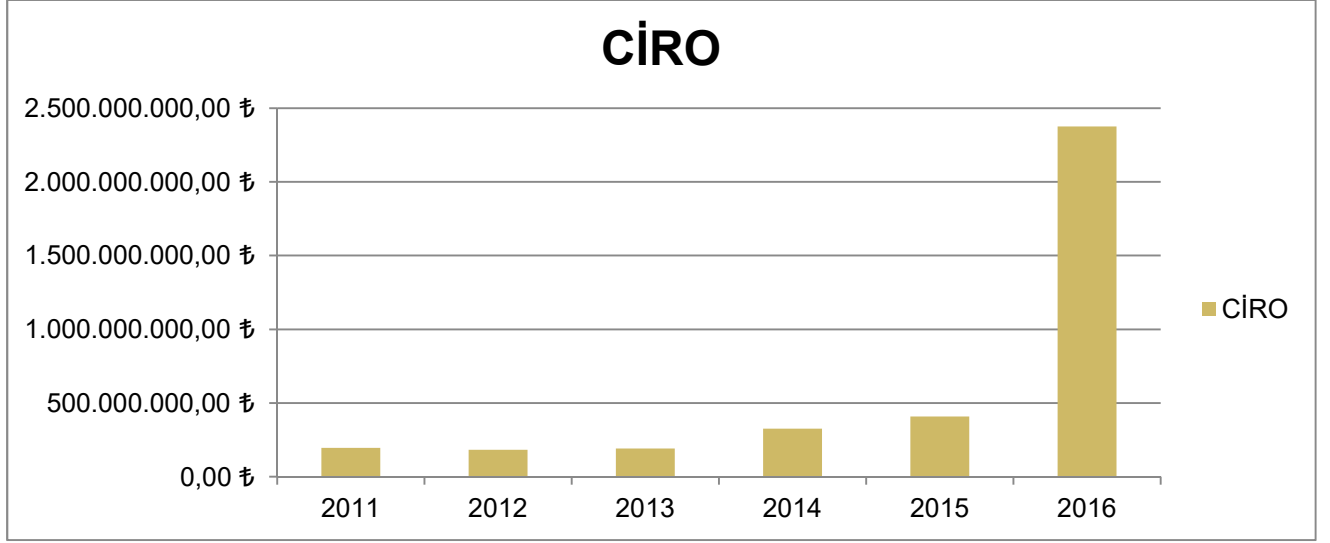


## 2.4.10 DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

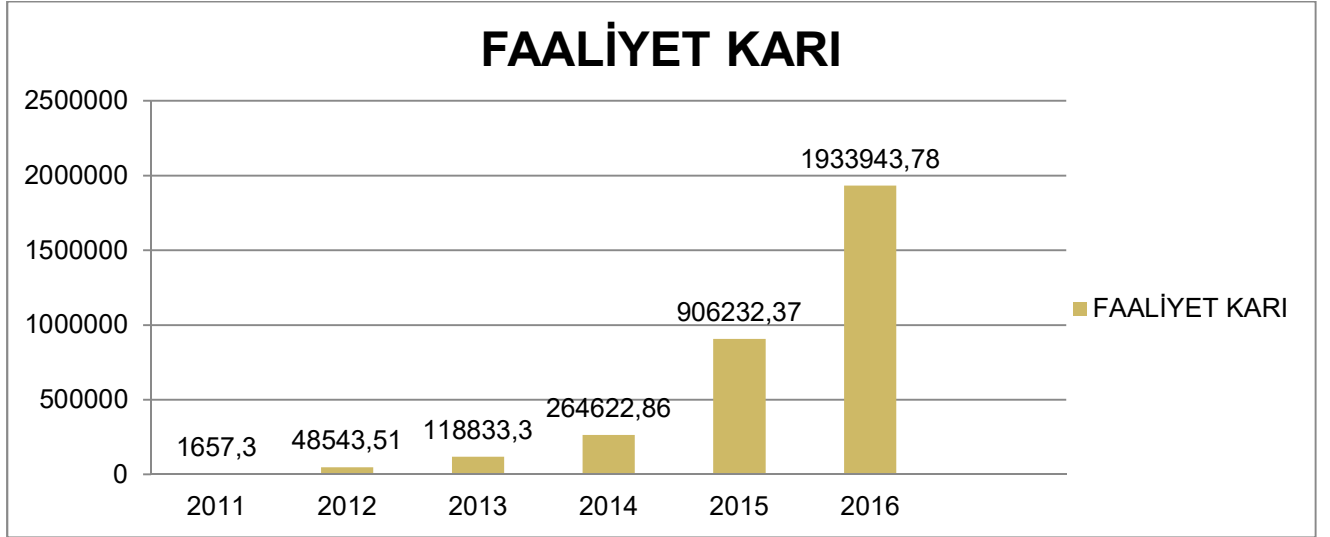
Dönem içinde esas sözleşmede yapılan herhangi bir değişiklik yoktur.

## 2.5 FİNANSAL DURUM

### 2.5.1 FİNANSAL ANALİZ



Şirketimiz 2011 yılından itibaren ciro – kar değişimi grafiklerde gösterilmiştir. 2016 faaliyet yılında ciromuz 2.376.591.243,87 tl iken faaliyet karımız 1.933.943,78 tl'dir.



Şirketimiz için 2016 yılında oldukça etkin operasyonel ve finansal yönetim anlayışı sergilenmiş, uygulanan pazarlama stratejileri ile de bu yönetim anlayışı finansal göstergelere oldukça olumlu yansımıştır.

FİNANSAL YAPI ORANLARI	GENEL ORAN	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
BORÇLAR / AKTİF TOPLAMI ORANI	0,5	0,02	0,51
ÖZ KAYNAKLAR / AKTİF TOPLAMI ORANI	0,5	0,98	0,49
K.V.Y.KAYNAKLAR/PASİF TOPLAMI ORANI	0,3	0,02	0,04
U.V.Y.KAYNAKLAR / PASİF TOPLAMI ORANI	0,2	0,00	0,47

LİKİTİDE ORANLARI	GENEL ORAN	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
CARİ ORAN	2	4,26	23,70
LİKİDİTE (ASİT TEST) ORANI	1	3,60	13,79

Yapılan analizler şirketimizin yasal kayıtlarına göre yapılmıştır.

### **2.5.2 SERMAYE YÖNETİMİMİZ**

Yönetim kurulumuzun amacı, müşteriler , kredi verenler ve piyasa güvenilirliği açısından ve şirketimizin büyümesini destekleyici optimal sermaye yapısını oluşturmaktır. Şirket sermayemizin likitidesi yüksek olup , beklenmeyen risklere karşı fon sağlanması amaçlanmıştır.

### **2.5.3 İLERİYE DÖNÜK TAHMİN VE BEKLENTİLERİMİZ**

Küresel ekonomik büyümeye yönelik tedirginlikler, dolardaki güçlenme, İngiltere’de referandum, ABD’de Başkanlık seçimi ve Fed’in faiz arttırması, Türkiye’ de 15 Temmuz darbe girişimi, not indirimleri, terör olayları ve jeopolitik risklerin artması 2016 yılında finansal piyasaları etkileyen gelişmeler olmuştur. Yerel ve küresel çapta fiyatlamaların belirsizliği nedeniyle öngörülerden uzak bir yıl oldu. Dolar kuru üst üste rekor kırmış ve Türk Lirası %20 değer kaybetmiştir.2016 ilişkin Türkiye büyüme tahmini yüzde 2.9'dan yüzde 2.2'ye revize edilirken, 2017 yılına ilişkin büyüme tahmini yüzde 2.3 seviyesinde sabit bırakıldı.

Şirketimizin faaliyet konusu olan kıymetli maden özellikle altının 2016 yılında değer kazandığı görülmektedir. Yaşanan ekonomik ve siyasi belirsizliklerin, küresel ekonominin sağlığına ilişkin endişeler, gevşek para politikaları ve İngiltere’nin Avrupa Birliğinden ayrılma kararı altın talebini güçlendirmiş ve %19 değer kazanmasına neden olmuştur. Merkez bankalarının rezervlerinde daha fazla altın tutmak istemeleri, borsa yatırım fonlarının 2017 yılın da altına daha fazla ilgi göstermeleri ve küresel piyasalarda yaşanan belirsizlikler nedeniyle altının bu yılda değer kazanmaya devam edeceği tahmin edilmektedir.

Küresel piyasalarda yaşanan tüm bu belirsizliklere karşın şirketimiz gerekli tedbirleri alarak karlılığımızdan ödün vermeyerek sürdürebilir büyüme hedefini 2016 faaliyet yılında da gerçekleştirmiştir. Günümüz şartlarında sürekli değişen ve gelişen teknolojide sadece geleneksel yöntemlerle altın, gümüş, platin, paladyum alım satımının yapılması uzun vadede rekabet gücümüzü ve pazar payımızı düşüreceği riskine karşılık hayatımızın her alanında günlük alışverişlerimiz de dahi kullandığımız interneti GOLDTAKAS’ın müşterilerimiz tarafından aktif kullanımın şirketimize katkısı büyük olmuştur. 2013 yılında hayata geçirilen Goldtakas sisteminin 2014 yılında Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası entegrasyonu sağlanarak, müşterilerine GOLDTAKAS aracılığıyla Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasasında işlem yapma ve kendi adlarına saklama hesabı oluşturma imkanı sunmuştur.2015 ve 2016 yılında yapılan reklam ve tanıtım çalışmalarıyla Goldtakas’ın Türkiye ve tüm dünyada bilinirliği artmıştır. Goldtakas yurtiçi ve yurtdışı müşteri sayımızın yanısıra ciromuzda bir önceki yıla göre yaklaşık 5 kat artış olmuştur.

Şirketimiz yeni faaliyet döneminde ki hedef ve stratejilerini karlılığından ödün vermeksizin rekabet avantajlarına odaklanarak rekabet gücünü arttırmak üzerine kurmuştur. Farklı servis ile hizmet kalitesini ve ürün çeşitliliğini arttırmayı, reklam ve kampanyalar ile de pazarlama tekniklerinin en etkin şekilde kullanılması hedeflenmiştir. Böylece bir taraftan müşteri memnuniyeti artarken diğer taraftan karlılığımız ve pazar payımız artmış olacaktır. Şirketimiz 2016 Yılına baz yıl kabul ederek 2017 Yılı ile 2021 yılları arasını kapsayan bir gelir projeksiyonu hedeflemiştir. Bu kapsamda 2017 Yılı Ciromuzun 5,5 Milyar Türk Lira’sının üzerinde gerçekleşmesini hedeflemekteyiz. Bu ciro ile Bankaların ve rafinerilerinde üyesi olduğu Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar

Piyasası işlem hacim sıralamasında ilk 3 sırada yer almayı planlamaktayız. Troy Ulusal ve uluslararası alanda güven üzerine inşaa ettiği marka değerini koruyarak geleceğe umutla ilerlemeyi prensip edinmiştir.

## **2.6 RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

Şirketimiz finansal araçların kullanımını dolayısıyla aşağıda ki risklerle karşı kalmaktadır.

-Likitide Riski

-Piyasa Riski

-Operasyonel Risk

### **Likidite Riski;**

Şirketimiz ilerde ve mevcutta oluşabilecek likidite ihtiyacının normal koşullarda yada kriz ortamında fonlanabilmesi için şirketimizi zarara uğratmayacak ve itibarımızı zedelemeyecek finansal kuruluşlarla çalışmaktadır.

Şirketimizin likidite oranı 4,26 olup , bu da herhangi bir kriz anında borçlarımızı rahatlıkla likit varlıklarımızın karşılayacağını göstergesidir.

Tüm bunlara ek olarak bankalarda mevcut kredi limitlerimiz aşağıda ki gibidir,

-11 milyon TL teminatsız kefalet karşılığı kullanabileceğimiz rotatif kredi

-Kısa vadeli ihtiyacımızı karşılamak için 620.000 tı kredili mevduat hesabımız mevcuttur,

Bankalar da bulunan bu limitlerimize karşın 2016 yılı içinde kullanılan krediler dış ticaret finansmanı için kullanılmış ve çok kısa vadede kapatılmıştır. 2016 yılı faaliyet yılı bitimi itibariyle banka riskimiz bulunmamaktadır,

### **Piyasa Riski;**

Şirketimiz kıymetli maden ve kur fiyat dalgalanma riskine karşı kendini ve müşterileri korumayı prensip edinmiş olup , faaliyetlerini bu doğrultuda gerçekleştirmektedir.

Kıymetli maden fiyat dalgalanma riskinden korunmak için açığa işlem yapmamayı kuruluşundan bu yana prensip edinen Troy riski minimize etmeyi başarmıştır. Piyasa şartları göz önünde bulundurularak kur fiyat dalgalanmalarından korunmak için zaman zaman Türev İşlemler yapılmaktadır.

### **Operasyonel Risk;**

Şirketimiz operasyonel riski minimize etmek için ithalat , ihracat ve tüm yurt içi kıymetli maden taşımacılığı işlemlerini sektörün önde gelen güvenlik firmaları ile sigortalı yapmaktadır.

Troy Kıymetli Maden Ticareti A.Ş. olarak kara paranın aklanması ve terörün finansmanı ile mücadele de MASAK'ın "Müşterini Tanı" ilkesine bağlı hesap açılış işlemlerimizi yapmaktayız. Şirketimiz , müşterilerimiz ve çalışmakta olduğumuz tedarikçilerin itibarı ve güvenliği için gerekli tüm İstihbarat yapılarak işlemlere başlanmaktadır.

Şirketimizin varlığı ve devamlılığı için şüphesiz ki çalışmakta olduğumuz ülke ekonomileri ve içinde bulunduğu durum yakından takip edilerek , tedbir alınmaktadır.

2016 faaliyet döneminde de şirketimizin varlığını tehdit edecek herhangi bir riskle karşı karşıya kalınmamış.