

**EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN SPK II – 14.1 TEBLİĞE**

**İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

****

****

**EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİC. A.Ş.**

**2014 YILI FAALİYET RAPORU**

# GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun Dönemi : 01.01.2014 - 31.12.2014

1.2. Şirketin Unvanı : Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.

1.3. Ticaret Sicil No : 409662

1.4. Merkez Adresi : Havaalanı Kavşağı İ.D.T.M Blokları A-3 Blok Kat:8 Yeşilköy-Bakırköy/İSTANBUL

1.5. İnternet Adresi : www.ereglitekstil.com

1.6. Şubeler :

a) Fabrika : Sümer Mah. Sümer Cad. No: 10 Ereğli/KONYA

b) Depo : Oruç Reis Mah. Barbaros Cad. Tekstilkent Bulvarı No:7 Hangar:1 100.yıl Esenler/İSTANBUL

1.7. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. 11.12.1998 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü kumaş üretimi ve satışı, kumaş boyama hizmeti, her türlü tekstil, konfeksiyon ürünlerinin üretimi ve satışının yapılmasıdır.

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olup 2014 içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı** | **Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)** | **Sahip Olunan Pay Miktarı** | **Sahip Olunan Pay Oranı (%)** |
| Albayrak Turizm Sey. İnş. Tic. A.Ş. | 2.250.000 | 225.000 | 45,00% |
| Bayram Albayrak | 1.125.000 | 112.500 | 22,50% |
| Nuri Albayrak | 1.062.500 | 106.250 | 21,25% |
| Mesut M. Albayrak | 312.500 | 31.250 | 6,25% |
| Faruk Albayrak | 250.000 | 25.000 | 5,00% |
| **TOPLAM** | **5.000.000** | **500.000** | **100,00%** |

1.8. Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

İmtiyazlı pay yoktur.

1.9. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

02.10.2012 tarihinde 3 yıl süreyle yeniden seçilen Yönetim Kurulu üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **YÖNETİM KURULU** | | | | | |
| **Adı Soyadı** | **Görevi** | **Seçildiği Genel Kurul Tarihi** | **Görev Süresi** | **Temsil Ettiği Tüzel Kişilik** | **Sermaye Payı**  **(%)** |
| MUZAFFER ALBAYRAK | Yönetim Kurulu Başkanı | 02.10.2012 | 3 Yıl | ---- | 0,00 |
| FARUK ALBAYRAK | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 02.10.2012 | 3 Yıl | ---- | 5,00 |
| FAHRİ AYDIN | Yönetim Kurulu Üyesi | 02.10.2012 | 3 Yıl | ---- | 0,00 |

Fahri Aydın, fabrika müdürü unvanıyla üst düzey yönetici olarak çalışmaktadır.

2014 yılında çalışan ortalama personel sayısı 14 kişidir.

1.10. Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yoktur.

1.11. Konsolidasyon Konusu Bağlı Ortaklıklar

*Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. (TÜMOSAN MOTOR)*

TÜMOSAN MOTOR 1975 yılında motor parçaları, aktarma organları ve benzeri teçhizatı üretmek amacıyla kurulmuş, ancak daha sonraları faaliyetlerini dizel motor ve traktör üretiminde yoğunlaşmıştır. Türkiye’nin ilk dizel motor üreticisi olma özelliğini taşıyan TÜMOSAN MOTOR, aynı marka ile üretilen traktörlere dizel motor sağlaması yanında, diğer dizel motor araç üreten firmalara da uzun yıllar dizel motor üretimi gerçekleştirmiştir.

TÜMOSAN MOTOR, 18 Ağustos 1998 tarihinde özelleştirme kapsam ve programına alınmış ve Makine Kimya Enstitüsü Kurumu’na ait Grup hisseleri, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’na devredilmiş ve bir yıl içerisinde de özelleştirme işlemlerinin tamamlanmasına karar verilmiştir.

TÜMOSAN MOTOR’un 24.04.2000 tarihinde yapılan ihalesine 4 firma katılmış, ihale sonucunda Anadolu Ortak Girişim Grubu birinci sırada ve Konya Selçuklu Ortak Girişim Grubu ikinci sırada yer almıştır. İhale sonucunda alıcı olarak belirlenen girişimcilere sırası ile yöneltilen satış sözleşmesinin belirlenen sürelerde imzalanmaması nedeniyle teminatları irat kaydedilmiş ve ihale olumlu olarak sonuçlanmamıştır.

İhale sonrasında faaliyetlerine kısıtlı olarak devam eden TÜMOSAN MOTOR, 7 Şubat 2003 tarihinde Sümer Holding’e bağlanmıştır.

Özelleştirilmesi amacıyla ikinci kez ihaleye 2004 yılında çıkılmış ve TÜMOSAN MOTOR varlık satışı ile Alçelik Çelik Yapı İnşaat San. Ve Tic. A.Ş. tarafından satın alınmış ve 01.07.2004 tarihinde devir teslim işlemi tamamlanmıştır. Daha sonra Alçelik Çelik Yapı İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.’nin unvanı değişmiş ve Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. olmuştur.

TÜMOSAN MOTOR’un merkezi ve fabrikası aşağıdaki adreslerde bulunmaktadır:

Genel Müdürlük:

İstanbul Dünya Ticaret Merkezi, A3 Blok, Kat 8 Bakırköy/İstanbul

Fabrika:

Büyükkayacık Mah., Aksaray Çevre Yolu Cad., No: 7/1 Selçuklu/Konya

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle TÜMOSAN MOTOR’un çalışan ortalama beyaz yakalı personel sayısı 176 (31 Aralık 2013 – 125 kişi), mavi yakalı personel sayısı ise 295 (31 Aralık 2013 – 290 kişi)’dır.

Ana Ortaklık, 14.09.2009 tarihinde, Tümosan Motor ve Traktör Sanayi Anonim Şirketi (TÜMOSAN MOTOR) hisselerinin %78,18’ine sahip olmuştur.

TÜMOSAN MOTOR’un 31.12.2014 itibariyle sermayesi 115.000.000 TL olup ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdadır:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31.12.2014** | |
| **Ortak Adı/Unvanı** | **Tutar (TL)** | **Oran (%)** |
| Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. | 77.285.492 | 67,20 |
| Muzaffer ALBAYRAK | 2.000.000 | 1,74 |
| Bayram ALBAYRAK | 2.000.000 | 1,74 |
| Nuri ALBAYRAK | 2.000.000 | 1,74 |
| Kazım ALBAYRAK | 2.000.000 | 1,74 |
| Mustafa ALBAYRAK | 2.000.000 | 1,74 |
| Ahmet ALBAYRAK | 2.000.000 | 1,74 |
| Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş | 1.500.000 | 1,30 |
| Diğer (halka açık) | 24.214.508 | 21,06 |
| **Toplam** | **115.000.000,00** | **100,00** |

*Tümosan Döküm A.Ş. (TÜMOSAN DÖKÜM)*

Tümosan Döküm A.Ş. (TÜMOSAN DÖKÜM) döküm ve işleme faaliyeti ile iştigal etmekte üzere 04.07.2012 tarihinde kurulmuştur.

TÜMOSAN DÖKÜM’ün merkezi ve fabrikası aşağıdaki adreslerde bulunmaktadır:

Genel Müdürlük:

İstanbul Dünya Ticaret Merkezi, A3 Blok, Kat 13 Bakırköy/İstanbul

Fabrika (şube):

Büyük Kayacık Mah., Aksaray Çevre Yolu Cad., No: 7/1 Selçuklu/Konya

TÜMOSAN MOTOR’nun bünyesinde bulunan ve döküm faaliyeti ile iştigal eden üretim işletmesinin 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun kısmi bölünme hükümlerine göre, kısmi bölünme suretiyle yeni kurulan TÜMOSAN DÖKÜM’e ayni sermaye olarak konulmuştur.

TÜMOSAN DÖKÜM 10.000.000 TL sermaye ile kurulmuş olup bunun 9.976.778 TL’lik kısmı ayni sermaye olarak karşılanmış kalan 23.222 TL ise nakit olarak karşılanmıştır. EREĞLİ TEKSTİL’in iştirak oranı %78,18’dir. TÜMOSAN DÖKÜM’ün sermayesi 1 TL nominal bedelli 10.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisse senetleri hamilinedir.

TÜMOSAN MOTOR büyüme hedefleri doğrultusunda, Tümosan Döküm A.Ş.'ne iştirak edilmesine, şirketin 10.000.000.-TL ödenmiş sermayesi içerisinde %70'ine tekabül eden 7.000.000 adet payın 14.000.000 TL bedelle EREĞLİ TEKSTİL’den satın alınmasına Tümosan Döküm A.Ş.’nin 31.03.2014 tarihli 03 numaralı kararı Yönetim Kurulu tarafından oy birliği ile karar verilmiştir.

TÜMOSAN MOTOR döküm ihtiyaçlarının karşılanmasında stratejik olarak önem taşıyan bağlı ortaklığı Tümosan Döküm A.Ş.'nin, 10.000.000 TL ödenmiş sermayesi içerisinde %30'una tekabül eden 3.000.000 adet pay 6.000.000.- TL bedelle satın alınmasına 29/09/2014 tarihli 12 numaralı kararca Yönetim Kurulu tarafından oy birliği ile karar verilmiştir. Söz konusu satın alma sonrası TÜMOSAN MOTOR’un Tümosan Döküm’e iştirak oranı %100'e ulaşmıştır.

TÜMOSAN DÖKÜM’ün 31.12.2014 tarihi itibariyle ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdadır:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Ortak Adı/Unvanı** | **Tutar (TL)** | **Oran (%)** |
| Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. | 10.000.000 | 100 |
| **Toplam** | **10.000.000** | **100,00** |

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31.12.2014 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolar, Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.’nin ve bağlı ortaklıklarının (Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. ve Tümosan Döküm A.Ş.) hesaplarını içermektedir.

31.12.2014 tarihi itibariyle konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ile iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **İştirak Oranı** |
| **Bağlı Ortaklık** | **2014** |
| Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. | %67,20 |
| Tümosan Döküm A.Ş. | %67,20 |

EREĞLİ TEKSTİL ve konsolide edilen bağlı ortaklıklarının birbirleriyle yaptığı önemli işlemler ve birbirleriyle olan alacak ve borç bakiyeleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Konsolide edilen bağlı ortaklıkların özkaynağı ve cari dönem operasyonları içindeki ana ortaklık dışı payları, konsolide finansal tablolarda “Azınlık Payları” olarak ayrı gösterilmiştir.

# YÖNETİM ORGANI VE ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR.

01.01.-31.12.2014 tarihi itibariyle, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler konsolide toplamı 985.302 TL’dir.

# ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.

3.1. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

İç kontrol sistemi bulunmaktadır.

3.2. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

3.3. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

EREĞLİ TEKSTİL’in 31.12.2014 tarihli mali tablolarının bağımsız denetimi Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firması tarafından yapılmıştır.

3.4. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

3.5. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Hedefler konusunda azami gayret ve özen gösterilmektedir. Yerine getirilmeyen genel kurul kararı yoktur.

3.6. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

3.7. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

EREĞLİ TEKSTİL 2014 yılında toplam 12.000 TL; TÜMOSAN MOTOR ise 323.220 TL bağış ve yardım da bulunmuştur.

# FİNANSAL DURUM

4.1. Konsolide Finansal Durum Tabloları

**EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31.12.2014 ve 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

*(Tüm Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız Denetimden**  **Geçmiş** | **Bağımsız Denetimden Geçmiş** |
|  |  | **31 Aralık 2014** | **31 Aralık 2013** |
| **VARLIKLAR** |  |  |  |
| **Dönen Varlıklar** |  | **203.968.783** | **207.184.011** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri |  | 1.269.259 | 5.551.134 |
| Finansal Yatırımlar |  | 104.308 | 467.922 |
| Ticari Alacaklar |  | 78.525.944 | 53.814.139 |
| *İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar* |  | *67.292* | *152.625* |
| *İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar* |  | 78.458.652 | *53.661.514* |
| Diğer Alacaklar |  | 4.629.686 | 16.308.104 |
| *İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* |  | *4.531.758* | *15.965.257* |
| *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* |  | 97.928 | *342.847* |
| Stoklar |  | 88.650.575 | 97.666.118 |
| Peşin Ödenmiş Giderler |  | 7.668.392 | 2.903.258 |
| Diğer Dönen Varlıklar |  | 23.120.619 | 30.473.336 |
| **Ara Toplam** |  | **203.968.783** | **207.184.011** |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar |  | - | - |
| **Duran Varlıklar** |  | **230.796.442** | **213.234.327** |
| Finansal Yatırımlar |  | - | - |
| Ticari Alacaklar |  | - | - |
| Diğer Alacaklar |  | 104.284.510 | 91.860.795 |
| *İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* |  | *104.284.510* | *91.860.795* |
| *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* |  | - | *-* |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller |  | 1.640.768 | 1.776.270 |
| Maddi Duran Varlıklar |  | 92.533.409 | 94.138.154 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar |  | 30.011.067 | 25.459.108 |
| *Şerefiye* |  | *17.657.350* | *17.657.350* |
| *Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar* |  | *12.353.717* | *7.801.758* |
| Peşin Ödenmiş Giderler |  | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı |  | 2.305.250 | - |
| Diğer Duran Varlıklar |  | 21.438 | - |
| **TOPLAM VARLIKLAR** |  | **434.765.225** | **420.418.338** |

**EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31.12.2014 ve 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

*(Tüm Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız Denetimden Geçmiş** | **Bağımsız Denetimden Geçmiş** |
|  |  | **31 Aralık 2014** | **31 Aralık 2013** |
|  |  |  |  |
| **KAYNAKLAR** |  |  |  |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** |  | **180.440.905** | **73.364.381** |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar |  | 30.755.403 | 8.712.150 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları |  | 94.511.074 | 4.074.139 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler |  | - | - |
| Ticari Borçlar |  | 40.207.422 | 35.440.646 |
| *İlişkili Taraflara Ticari Borçlar* |  | *233.251* | *137.013* |
| *İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar* |  | 39.974.171 | *35.303.633* |
| Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar |  | 163.572 | 639.229 |
| Diğer Borçlar |  | 223.424 | 10.714.612 |
| *İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar* |  | *158.292* | *10.714.612* |
| *İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Ticari Borçlar* |  | *65.132* | *-* |
| Ertelenmiş Gelirler |  | 5.424.867 | 1.561.375 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü |  | - | 4.319.199 |
| Kısa Vadeli Karşılıkları |  | 6.489.105 | 6.712.603 |
| *Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar* |  | *579.343* | *518.366* |
| *Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar* |  | *5.909.762* | *6.194.237* |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler |  | 2.666.038 | 1.190.428 |
| Ara Toplam |  | 180.440.905 | 73.364.381 |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler |  | - | - |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** |  | **2.962.159** | **97.229.813** |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar |  | - | 93.991.512 |
| Uzun Vadeli Karşılıkları |  | 2.962.159 | 2.402.715 |
| *Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar* |  | *2.962.159* | *2.402.715* |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü |  | - | 835.586 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler |  | - | - |
| **ÖZKAYNAKLAR** |  | **251.362.161** | **249.824.144** |
| **Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar** |  | **177.103.090** | **174.070.010** |
| Ödenmiş Sermaye |  | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Paylara İlişkin Primler |  | 13.074.563 | 13.074.563 |
| Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı  Gelirler Veya Giderler  *Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu* |  | *39.371.136* | *39.371.136* |
| *Diğer Kazanç/Kayıplar (aktüeryal kayıp kazanç)* |  | *(90.847)* | *225.361* |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler |  | 10.671.015 | 4.120.212 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) |  | 106.814.696 | 80.417.766 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) |  | 2.262.527 | 31.860.972 |
| **Kontrol Gücü Olmayan Paylar** |  | 74.259.071 | 75.754.134 |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** |  | **434.765.225** | **420.418.338** |

4.2. Konsolide Kar veya (Zarar) ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

**EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**01.01.-31.12.2014 VE 01.01.-31.12.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**

**KONSOLİDE KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

*(Tüm Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Bağımsız Denetimden Geçmiş** | **Bağımsız Denetimden Geçmiş** |
|  |  | **01.01.-31.12.2014** | **01.01.-31.12.2013** |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER** |  |  |  |
| Hasılat |  | 436.355.014 | 455.860.340 |
| Satışların Maliyeti (-) |  | (375.167.718) | (356.487.650) |
| **BRÜT KAR/(ZARAR)** |  | **61.187.296** | **99.372.690** |
| Genel Yönetim Giderleri (-) |  | (7.309.962) | (7.505.151) |
| Pazarlama Giderleri (-) |  | (21.535.058) | (16.122.779) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) |  | (32.255) | (1.964.326) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri |  | 3.812.703 | 6.630.506 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-) |  | (5.526.092) | (5.680.993) |
| **ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)** |  | **30.596.632** | **74.729.947** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler |  | 14.755 | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) |  | - | (15.930) |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI** |  |  |  |
| Finansman Gelirleri |  | 1.332.755 | 7.884.356 |
| Finansman Giderler (-) |  | (19.622.683) | (16.546.406) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)** |  | **12.321.459** | **66.051.967** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri** |  |  |  |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri |  | (5.477.985) | (15.013.538) |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri |  | 2.869.952 | 231.309 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)** |  | **9.713.426** | **51.269.738** |
| **DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI** |  | **-** | **-** |
| **DÖNEM KARI/ZARARI** |  | **9.713.426** | **51.269.738** |
|  |  |  |  |
| **Dönem Karı/Zararının Dağılımı** |  | **9.713.426** | **51.269.738** |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar |  | **7.450.899** | **19.408.766** |
| Ana Ortaklık Payları |  | **2.262.527** | **31.860.972** |
| **Pay Başına Kazanç** |  |  |  |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç |  | 4,53 | 63,72 |
| Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç |  | - | - |
| **DÖNEM KARI/ZARARI** |  | **9.713.426** | **51.269.738** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİRLER** |  |  |  |
| **Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar** |  | **(426.042)** | **(42.781)** |
| Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıp/Kazanç |  | (532.554) | (53.476) |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri |  | 106.512 | 10.695 |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR** |  | **(426.042)** | **(42.781)** |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR** |  | **9.287.384** | **51.226.957** |
| **Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı** |  |  |  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar |  | **7.333.146** | **19.374.458** |
| Ana Ortaklık Payları |  | **1.954.238** | **31.852.499** |
| **Pay Başına Kazanç** |  |  |  |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç |  | 3,91 | 63,70 |
| Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç |  | - | - |

4.3. Konsolide Satış Hasılatı ve Satışların Maliyeti

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **01.01.-**  **31.12.2014** | | **01.01.-**  **31.12.2013** |
| Yurtiçi Satışlar | 425.947.697 | | 451.297.676 |
| Yurtdışı Satışlar | 14.038.234 | | 5.111.287 |
| Diğer Satışlar | -- | | 350 |
| **Brüt Satışlar** | **439.985.931** | | **456.409.313** |
|  |  | |  |
| Satış İndirimleri ve İadeler | (3.630.917) | | (548.973) |
|  |  | |  |
| **Satış İndirimleri (-)** | **(3.630.917)** | | **(548.973)** |
|  |  | |  |
| **Net Satışlar** | **436.355.014** | | **455.860.340** |
| Satılan Mamul Maliyeti (-) | (364.449.898) | | (349.086.486) |
| Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-) | (10.688.075) | | (7.178.876) |
| Satılan Hizmet Maliyeti (-) | -- | | -- |
| Diğer Satışların Maliyeti (-) | (29.745) | | (222.288) |
| **Toplam** | **(375.167.718)** | | **(356.487.650)** |
|  |  | |  |
| **BRÜT KAR/(ZARAR)** | **61.187.296** | | **99.372.690** |
| Satışların ürün gruplarına dağılımı (net) | | | | |
|  | | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
|  | |  |  |
| Traktör Satışı | | 421.907.075 | 433.795.619 |
| Motor Satışı | | 3.909.820 | 2.918.361 |
| Yedek Parça Satışı | | 10.335.851 | 7.396.684 |
| Tekstil | | 202.268 | 11.749.676 |
|  | | **436.355.014** | **455.860.340** |

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

Planlanan faaliyetler ve stratejik hedefler gerçekleşmiştir.

4.5. 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:

Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek olumsuz bir durum beklenmemektedir.

4.6. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Sermayenin karşılıksız kalması ve borca batıklık söz konusu değildir.

4.7. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Yoktur.

4.8. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Kar dağıtımına ana sözleşme ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından karar verilmektedir.

4.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile meydana gelmesi muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

*Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri*

Grup yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde önemli varsayımlarda bulunmuştur. Mevcut kullanılmakta olan makine ve teçhizatların fiziki ve ekonomik kullanılabilirlikleri, Grup tarafından sürekli gözden geçirilmekte olup ana üretim hatlarının fiziki ve ekonomik ömürleri, özelleştirilme sürecinde ve daha sonrasındaki yıllarda yapılan değerlendirmeler sonucunda normal üretim kapasitesinin altında yapılan üretimler nedeniyle aşırı yıpranmaya uğramadığı varsayımı ile belirlenmiştir.

*Garanti karşılıkları*

Garanti giderleri, Grup’un üretim ve satışını gerçekleştirdikleri traktör ve motor için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, Grup tarafından üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari döneme gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir. Grup, satışını gerçekleştirdiği malları 2 yıl boyunca garanti kapsamına almaktadır. Grup, garanti giderlerinin önemli bir kısmının 1 yıl içinde gerçekleşmesini öngördüğü için garanti gider karşılıklarını kısa vadeli olarak yansıtmaktadır.

*Şüpheli ticari alacaklar karşılığı*

Grup yönetimi geçmiş tahsilat verilerini ve müşterilerinin mevcut durumlarını göz önünde bulundurarak ticari alacak portföyündeki şüpheli ticari alacakların belirlenmesi için tahminlerde bulunmuştur.

*Kıdem tazminatı karşılığı*

Grup kıdem tazminatı karşılığı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

*Stok değer düşüklüğü karşılığı*

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği İncelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır.

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle vergi avantajından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergi avantajının muhtemel olması durumunda kullanılmamış vergi indirimi ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

# Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi.

5.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

*Finansal araçlar kategorileri*

Grup’un kullandığı başlıca finansal araçlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Grup’un operasyonları için finansman yaratmaktır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
| **Finansal varlıklar** |  |  |
| Hazır Değerler | 282.060 | 49.904 |
| Finansal Yatırımlar | 104.308 | 467.922 |
| Ticari Alacaklar | 78.525.944 | 53.814.139 |
| Diğer Alacaklar | 108.914.196 | 108.168.899 |
|  |  |  |
| **Finansal yükümlülükler** |  |  |
| Finansal Borçlar | 125.266.477 | 106.777.801 |
| Ticari Borçlar | 40.207.422 | 35.440.646 |
| Diğer Borçlar | 223.424 | 10.714.612 |

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi** | | | | | | |
| **Finansal varlıklar** | **31.12.2014** |  | **Seviye 1** |  | **Seviye 2** |  | **Seviye 3** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan |  |  |  |  |  |  |  |
| -Hisse Senetleri | 104.308 |  | 104.308 |  | - |  | - |
| -Vadeli Mevduatlar | 282.060 |  | 282.060 |  | - |  | - |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi** | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Finansal varlıklar** | **31.12.2013** |  | **Seviye 1** |  | **Seviye 2** |  | **Seviye 3** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan |  |  |  |  |  |  |  |
| -Hisse Senetleri | 467.922 |  | 467.922 |  | - |  | - |
| -Vadeli Mevduatlar | 49.904 |  | 49.904 |  | - |  | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

*Finansal risk yönetimindeki hedefler*

Grup’un mali işler bölümü, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup’un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Grup içi hazırlanan faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup’un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan “net işletme sermayesi” ihtiyacı Grup’un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından ‘risk yönetimi’ önem arz etmektedir. Grup müşteri risklerini sürekli olarak izlenmektedir.

*Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler*

**Sermaye risk yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığı sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
|  |  |  |
| Toplam Boçlar | 183.403.064 | 170.594.194 |
| Nakit ve nakit benzeri değerler (-) | 1.269.259 | 5.551.134 |
|  |  |  |
| Net borç | **182.133.805** | **165.043.060** |
|  |  |  |
| Toplam özkaynaklar | **251.362.161** | **249.824.144** |
|  |  |  |
| Net Borç/özkaynaklar oranı | **0,72** | **0,66** |

**Faiz Oranı Riski:**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

**Likidite riski:**

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve nakit benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Grup’un likidite yükümlülüğü aşağıdadır.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
|  |  |  |
| Dönen Varlıklar | 203.968.783 | 207.184.011 |
| Kısa Vadeli Borçlar | 180.440.905 | 73.364.381 |
|  |  |  |
| **Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar** | **1,13** | **2,82** |

**Kredi riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup’un toplam kredi riski bilançoda gösterilmiştir.

Kredi risk yoğunlaşması şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi riskinin yoğunlaşması daha çok müşterileri ile alakalı olarak oluşmaktadır. Kredi riski Grup’un ticari alacaklarında yoğunlaşmaktadır. Grup alacaklı olduğu ilişkili tarafları ve diğer müşterileri ile teminat ve benzeri kredi riskini azaltan az tutarda teminatı bulunmaktadır.

**Kur riski Yönetimi**

Grup’un yabancı para pozisyonu aşağıdadır.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | | | |
| **Cari Dönem 31.12.2014** | | | | |
|  | Kar/(Zarar) | | Özkaynaklar | |
|  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
|  |  |  |  |  |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 52.835 | (52.835) | -- | -- |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları net etki | 52.835 | (52.835) | -- | -- |
|  |  |  |  |  |
| Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü | (558.995) | 558.995 | -- | -- |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 6- Euro net etki | (558.995) | 558.995 | -- | -- |
|  |  |  |  |  |
| GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7- GBP net varlık/yükümlülüğü | -- | -- | -- | -- |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 9- GBP net etki | -- | -- | -- | -- |
| CHF'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 10- CHF net varlık/yükümlülüğü | 3.585 | (3.585) | -- | -- |
| 11- CHF riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 12- CHF net etki | 3.585 | (3.585) | -- | -- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam (3+6+9+12)** | **(502.651)** | **502.651** | **--** | **--** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | | | |
| **Önceki Dönem 31.12.2013** | | | | |
|  | Kar/(Zarar) | | Özkaynaklar | |
|  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
|  |  |  |  |  |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 63.023 | (63.023) | -- | -- |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları net etki | 63.023 | (63.023) | -- | -- |
|  |  |  |  |  |
| Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü | (960.243) | 960.243 | -- | -- |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 6- Euro net etki | (960.243) | 960.243 | -- | -- |
|  |  |  |  |  |
| GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7- GBP net varlık/yükümlülüğü | 18.948 | (18.948) | -- | -- |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 9- GBP net etki | 18.948 | (18.948) | -- | -- |
| CHF'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 10- CHF net varlık/yükümlülüğü | 3.585 | (3.585) | -- | -- |
| 11- CHF riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| 12- CHF net etki | 3.585 | (3.585) | -- | -- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam (3+6+9+12)** | **(874.687)** | **874.687** | **--** | **--** |

**Faiz oranı riski yönetimi**

Grup’un faiz pozisyonu tablosu aşağıdadır.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Faiz Pozisyonu Tablosu** | | | |
|  |  |  |  |
|  |  | **31.12.2014** | **31.12.2013** |
| **Sabit faizli finansal araçlar** | |  |  |
|  |  |  |  |
| Finansal varlıklar | |  |  |
|  | Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlar | 282.060 | 49.904 |
|  | Satılmaya hazır Finansal varlıklar | -- | -- |
|  |  |  |  |
| Finansal yükümlülükler | | 11.660.472 | 25.656.725 |
|  |  |  |  |
| **Değişken faizli finansal araçlar** | |  |  |
|  |  |  |  |
| Finansal varlıklar | | -- | -- |
| Finansal yükümlülükler | | 95.117.329 | 94.511.074 |

Grup’un finansal yükümlülükleri, Grup’u kullanmış olduğu değişken faizli tahvil ihracı nedeniyle faiz riskine maruz bırakmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014arihi itibariyle mevcut bilanço pozisyonuna göre, faiz oranlarında %1’lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 1.201.678 TL değerinde artacak/azalacaktır.

5.2. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi oluşturulmamıştır.

**Yönetim Kurulu Başk. Yönetim Kurulu Başk. Vekili Yönetim Kurulu Üyesi**

Muzaffer Albayrak Faruk Albayrak Fahri Aydın