HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR **6-50**

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2015
TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**160.016.563**	**124.683.834**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	3.899.956	11.995.398
Türev Araçlar	6	-	311.084
Ticari Alacaklar	7a	120.010.928	47.368.733
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		120.010.928	47.368.733
Diğer Alacaklar	9a	51.628	503.174
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		51.628	503.174
Stoklar	11	34.509.383	58.257.519
Peşin Ödenmiş Giderler	17	1.322.203	1.007.643
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	-	1.975.463
Diğer Dönen Varlıklar	20	222.465	3.264.820
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		**38.825.138**	**34.726.534**
Diğer Alacaklar	9a	13.928	12.868
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.928	12.868
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	2.292.681	2.340.508
Maddi Duran Varlıklar	12	29.802.802	27.515.768
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	3.759.329	3.455.979
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	2.956.398	1.401.411
TOPLAM VARLIKLAR		**198.841.701**	**159.410.368**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2015
TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**75.978.887**	**43.169.681**
Finansal Borçlar	5	38.573.927	25.627.677
Ticari Borçlar	7b	13.042.606	11.989.972
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31	732.692	1.197.304
- İlişkili OlmayanTaraflara Ticari Borçlar		12.309.914	10.792.668
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	2.363.330	1.005.165
Diğer Borçlar	9b	20.191.170	1.612.970
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31	8.347.329	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		11.843.841	1.612.970
Ertelenmiş Gelirler	10	710.324	2.716.267
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	586.570	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		510.960	217.630
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19a	510.960	217.630
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**6.601.939**	**6.569.222**
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.601.939	6.569.222
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19b	6.601.939	6.569.222
ÖZKAYNAKLAR			
Özkaynaklar		**116.260.875**	**109.671.465**
Ödenmiş Sermaye	21a	75.857.033	75.857.033
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(2.348.447)	(2.304.830)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	21c	(2.348.447)	(2.304.830)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21b	13.120.176	10.543.323
Geçmiş Yıllar Karları		4.266.716	3.354.213
Net Dönem Karı		25.365.397	22.221.726
TOPLAM KAYNAKLAR		**198.841.701**	**159.410.368**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
FAALİYETLER					
Hasılat	22a	146.545.739	27.915.229	127.591.442	23.466.524
Satışların Maliyeti (-)	22b	(89.791.387)	(18.132.365)	(80.101.510)	(15.458.791)
BRÜT KAR		**56.754.352**	**9.782.864**	**47.489.932**	**8.007.733**
Genel Yönetim Giderleri (-)	23b	(8.136.041)	(2.407.456)	(7.271.217)	(2.534.978)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23a	(13.638.769)	(4.054.355)	(11.492.507)	(3.493.964)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	9.766.491	3.134.106	7.827.298	2.759.456
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	26	(4.636.049)	(1.273.423)	(3.610.618)	(463.144)
ESAS FAALİYET KARI		**40.109.984**	**5.181.736**	**32.942.888**	**4.275.103**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27a	246.733	91.273	216.600	68.379
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	27b	(47.828)	(15.943)	(47.828)	(15.943)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**40.308.889**	**5.257.066**	**33.111.660**	**4.327.539**
Finansman Gelirleri	28a	57.000	-	2.263.375	315.000
Finansman Giderleri(-)	28b	(8.736.424)	(4.027.270)	(4.182.442)	(2.124.705)
VERGİ ÖNCESİ KARI		**31.629.465**	**1.229.796**	**31.192.593**	**2.517.834**
Vergi Gideri/Geliri		**(6.264.068)**	**(185.216)**	**(6.411.889)**	**(634.561)**
Dönem Vergi Gideri	29	(7.808.151)	(592.505)	(7.545.400)	(472.977)
Ertelenmiş Vergi Geliri	29	1.544.083	407.289	1.133.511	(161.584)
NET DÖNEM KARI		**25.365.397**	**1.044.580**	**24.780.704**	**1.883.273**
Pay başına kazanç					
- Yüz adet adi hisse senedi (TL)		**0,33**	**0,01**	**0,33**	**0,02**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		**(54.522)**	-	**(570.946)**	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		**10.904**	-	**114.189**	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**25.321.779**	**1.044.580**	**24.323.947**	**1.883.273**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler		**75.857.033**	**(1.531.616)**	**8.613.786**	**1.998.957**	**18.033.761**	**102.971.921**
Transferler				1.929.537	1.355.256	(3.284.793)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(456.757)	-	-	24.780.704	24.323.947
Temettü dağıtımı		-	-	-	-	(14.748.968)	(14.748.968)
30 Eylül 2014 itibariyle bakiyeler	21	**75.857.033**	**(1.988.373)**	**10.543.323**	**3.354.213**	**24.780.704**	**112.546.900**
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler		**75.857.033**	**(2.304.830)**	**10.543.323**	**3.354.213**	**22.221.726**	**109.671.465**
Transferler		-	-	2.576.853	912.503	(3.489.356)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(54.522)	-	-	25.365.397	25.310.876
Temettü dağıtımı		-	-	-	-	(18.732.370)	(18.732.370)
30 Eylül 2015 itibariyle bakiye	21	**75.857.033**	**(2.359.352)**	**13.120.176**	**4.266.716**	**25.365.397**	**116.249.971**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2014
İşletme Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akımları			
Dönem Karı		**25.365.397**	**24.780.704**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	24a	1.953.510	1.692.389
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		917.479	806.379
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	25,28	1.083.146	516.711
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	27	(24.843)	(13.576)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	29	6.264.068	6.411.889
Şüpheli alacak gideri	7,23b	51.889	556.493
Kullanılmamış izin karşılığı		72.800	(26.119)
Dava karşılığı gideri	19a	293.330	132.453
Borç tahakkukları düzeltmesi	7	361.886	195.260
Türev araçlarla ilgili düzeltme	6	-	400.000
		36.338.662	**35.452.583**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Net Değişimler			
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		23.748.136	16.721.727
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(72.746.198)	(64.611.612)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.178.281	(46.370)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		690.748	(5.702.090)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.005.943)	(1.040.856)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	1.358.165	447.279
		(9.438.149)	**(18.779.339)**
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi ödemeleri		(5.246.118)	(5.882.487)
Ödenen dava karşılıkları	19a	-	(108.585)
Şüpheli alacaklardan yapılan tahsilatlar	7	52.115	15.281
Alınan faiz		132.474	(235.832)
Ödenen kıdem tazminatı	19b	(967.113)	(466.004)
Ödenen kıdem teşvik primi	19b	(44.971)	(53.436)
Faaliyetlerde kullanılan nakit		**(15.511.762)**	**(25.510.402)**
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımı amacıyla yapılan ödemeler	12,14	(4.405.105)	(3.527.065)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		26.650	13.576
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	13	(92.768)	(126.540)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(4.471.223)**	**(3.640.029)**
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		223.725.144	53.939.749
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(211.285.878)	(41.743.844)
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(12.208)
Ödenen faiz		(397.796)	(104.285)
Ödenen temettüler		(154.170)	(41.749)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		**11.887.300**	**12.037.663**
Nakit ve nakit benzerlerindeki azalış		**(8.095.685)**	**(17.112.768)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	11.995.254	19.565.764
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**3.899.569**	**2.452.996**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hektaş Ticaret T.A.Ş. ("Şirket") 1956 yılında ticaret siciline kayıt ve tescil edilerek tıbbi ilaç üretim ve pazarlaması amacıyla kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanı tarım ve veteriner ilaçları imal, ithal ve pazarlamasıdır. Şirket'in ana ortağı % 53,8 oranında Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. TSK mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olan OYAK, anayasamızın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK'ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren 50'yi aşkın doğrudan ve dolaylı iştiraki de bulunmaktadır.

OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.

Şirket'in ilgili bilânço tarihleri itibariyle sermaye yapısı Not 21'de verilmiştir.

Şirket, Gebze Organize Sanayi Bölgesi, İhsandede Caddesi, 700. Sokak 41480 Gebze, KOCAELİ adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket hisse senetleri 1986 yılından itibaren Borsa İstanbul (eski adıyla İMKB)' da işlem görmektedir.

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Şirket'in çalışan personel sayısı; 68 kişi mavi yaka, 141 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 209 kişidir (31 Aralık 2014 : 76 kişi mavi yaka, 147 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 223 kişi).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Şirket Ünvanı	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
Takimsan Tarım Kimya San. ve Tic. A.Ş. (Takimsan)	99,78	99,78
Bandırma Yem Fabrikası A.Ş. (Bandırma Yem)	-	50,77
Çantaş Çankırı Tuz Ür.Üretim ve Dağ.A.Ş. (Çantaş)	0,37	0,37

30 Eylül 2015 ve önceki dönemler itibariyle Takimsan'ın mali tabloları bireysel ve toplamda incelendiğinde, tutar ve nitelik anlamında Şirket'in, mali tabloları içerisinde önemlilik arz etmemesi sebebi ile konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

Bandırma Yem'in tasfiye sürecinin tamamlanmış ve sicil kayıtlarından silinmiş olması sebebiyle yönetim kurulu kararı ile şirketin finansal duran varlıklarından çıkarılmıştır. Takimsan'ın üretim ve satış faaliyetlerinin olmaması ve Çantaş'ın faaliyetinin de çok sınırlı olması nedeniyle kayıtlı elde etme maliyetleri gerçekleşebilir değerlerini göstermemektedir. Bu nedenle, söz konusu finansal varlıklar için % 100 oranında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 100.000.000 TL).

Mali tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama'ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

Ara dönem özet finansal tablolar KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Şirket'in 30 Eylül 2015'de sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlamış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak hazırlanmakta olup, 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arzetmektedir. Ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir veya önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerleme modeli" ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

• maliyet değeriyle
• TFRS 9 uyarınca veya
• TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında da bir değişiklik yapılmıştır. TFRS 1'de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında TFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal

tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. [VEYA: Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.]

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Alternatif 1: Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Alternatif 2: Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanmasında ortaya çıkan aşağıdaki konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: i) konsolide finansal tablo sunumu muafiyeti, bir yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan bir ana ortaklık için, yatırım ortaklığının bağlı ortaklıklarının tümünü gerçeğe uygun değeri ile ölçtüğü durumlarda geçerlidir, ii) Sadece kendisi bir yatırım işletmesi olmayan ve bir yatırım işletmesine destek hizmetleri sağlayan bir bağlı ortaklık konsolide edilir. Yatırım işletmesinin diğer tüm bağlı ortaklıkları gerçeğe uygun değeriyle ölçülür, iii) TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardındaki değişiklikler, yatırımcının, özkaynak yöntemini kullanırken, yatırım işletmesi olan iştirak

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

veya iş ortaklığı tarafından bağlı ortaklıklarına uygulanan gerçeğe uygun değer ölçümünü muhafaza etmesine olanak sağlamaktadır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Ancak, TFRS 10'daki değişiklikler ilk kez uygulandığında, TMS 8'in gerektirdiği sayısal bilginin sadece ilk uygulama tarihinden hemen önce gelen yıllık raporlama dönemi için sunulması gereklidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14, TFRS'yi ilk kez uygulayan tarife düzenlemesine tabi faaliyetler yürüten işletmelerin, tarife düzenlemesi ile ilgili önceki mevzuata göre kayıtlarına aldıkları tutarları TFRS'ye göre hazırladıkları mali tablolarında taşımaya devam etmelerine izin vermektedir. Halen TFRS'ye göre finansal tablo hazırlayan şirketlerin bu standardı uygulaması yasaklanmıştır. Standart, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

İşletme, mevcut bir standardı ya da henüz zorunlu olmayan ancak erken uygulamaya izin veren yeni bir standardı uygulamak konusunda, işletmenin ilk UFRS finansal tablolarında sunulan dönemler boyunca tutarlı olarak uygulanmak koşulu ile seçim yapabilir. Değişiklik derhal uygulanacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak Temmuz 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski ' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Faaliyet Dönemselliği

Şirket'in ana faaliyet konusu olan tarım ve veteriner ilaçları satışı dönemseldir. Yılın ilk altı ayı boyunca ilaç satışlarının yüksek olması sebebiyle, ara dönem özet finansal tablolar faaliyetlerin dönemselliğinden kaynaklanan etkileri de içermektedir. Bu nedenle 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık faaliyet sonuçları, tüm mali yıl sonuçları için bir gösterge teşkil etmemektedir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	16.505	9.833
Bankadaki nakit	2.621.883	11.157.471
Vadesiz mevduatlar	1.075.733	768.846
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	1.546.150	10.388.625
Diğer hazır varlıklar (*)	1.261.568	828.094
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	3.899.956	11.995.398
Eksi : Faiz tahakkukları	(387)	(144)
Nakit akım tablosuna göre nakit ve nakit benzerleri	3.899.569	11.995.254

30 Eylül 2015 itibariyle TL mevduat tutarı 1.235.372 TL olup faiz oranı % 10,85 dir. ABD Doları mevduat tutarı 310.778 TL olup, faiz oranı % 1,70 dir.

31 Aralık 2014 itibariyle ABD Doları mevduat tutarı 10.388.625 TL olup, faiz oranı % 0,50 dir.

(*) Diğer hazır varlıklar, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle çek ve senetlerden oluşmaktadır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket Ünvanı	Hisse Oranı %	30 Eylül 2015	Hisse Oranı %	31 Aralık 2014
Takimsan	99,78	6.492.535	99,78	6.492.535
Bandırma Yem	-	-	50,77	1.908.859
Çantaş	0,37	310.755	0,37	310.755
		6.803.290		8.712.149
Değer düşüklüğü karşılığı		(6.803.290)		(8.712.149)
		-		-

Bandırma Yem'in tasfiye sürecinin tamamlanmış ve sicil kayıtlarından silinmiş olması sebebiyle yönetim kurulu kararı ile şirketin finansal duran varlıklarından çıkarılmıştır. Takimsan'ın üretim ve satış faaliyetlerinin olmaması ve Çantaş'ın faaliyetinin de çok sınırlı olması nedeniyle kayıtlı elde etme maliyetleri gerçekleşebilir değerlerini göstermemektedir. Bu nedenle, söz konusu finansal varlıklar için %100 oranında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

5. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Banka Kredileri	38.573.927	25.627.677
	38.573.927	25.627.677

Banka kredileri

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2015 Kısa vadeli
TL	0,00%	744.818
TL	6,84% - 10,92%	6.777.809
ABD Doları	2,68% - 2,89%	31.051.300
		38.573.927

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014 Kısa vadeli
TL	0,00%	345.552
TL	10,75%	1.704.000
ABD Doları	2,89% - 3,78%	23.578.125
		25.627.677

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle banka kredileri sabit faizli olup, orijinal vadelerinin kısa olmasından ötürü kredilerin gerçeğe uygun değerleriyle defter değerlerinin yakın olduğu varsayılmaktadır.

6. TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Şirket'in türev aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 : opsiyon sözleşmesi gerçeğe uygun değeri 311.084 TL).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar	85.281.412	29.896.678
Alacak senetleri	36.965.103	22.449.432
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.235.587)	(4.977.377)
	120.010.928	47.368.733

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ticari alacakların yaşlandırma çalışması aşağıda sunulmuştur;

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar
Vadesi gelmemiş, değer düşüklüğüne uğramamış	117.901.322	44.280.103
Vadesi 1-30 gün geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	1.112.047	1.445.961
Vadesi 1-3 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	278.205	1.294.491
Vadesi 3-12 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	428.242	198.178
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	291.112	150.000
Toplam ticari alacaklar	120.010.928	47.368.733

Şirket vadesi geçen alacakların teminat durumu, ilgili müşterilerin mevcut durumları ve bilanço tarihinden sonraki tahsilatlarını değerlendirmiş ve bu alacaklarla ilgili herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.

Şirket'in satışları için uygulamış olduğu ortalama vade 180 gündür (31 Aralık 2014:180 gün). Ticari alacakların etkin faiz oranı TL için %12,54 (31 Aralık 2014 : %10,40), ABD Doları için % 2,31 (31 Aralık 2014: %2,40), Avro için %2,09 (31 Aralık 2014:%2,20)'dir.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari Alacaklar (devamı)

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014
Açılış bakiyesi	4.977.377	4.313.451
Dönem gideri (Not 23)	51.889	556.493
Tahsilatlar	(52.115)	(15.281)
Kayıtlardan çıkarılanlar	(2.741.564)	-
Kapanış bakiyesi	2.235.587	4.854.663

b) Ticari Borçlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar	11.938.371	10.503.584
Borç senetleri	-	279.427
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 31)	732.692	1.197.304
Borç tahakkukları	371.543	9.657
	13.042.606	11.989.972

Belli malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi iç alımlarda 60 gün (31 Aralık 2014: 60 gün) dış alımlarda ise 42 gündür (31 Aralık 2014: 23 gün). İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranı TL için %12,54 (31 Aralık 2014: %10,4), ABD Doları için %2,31 (31 Aralık 2014: %2,40), Avro için %2,09 (31 Aralık 2014: %2,20)'dir.

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar	1.379.278	-
Ödenecek vergi ve fonlar	633.673	637.631
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	350.379	367.534
	2.363.330	1.005.165

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
ÖTV iade alacağı	51.628	503.174
	51.628	503.174

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar	13.928	12.868
	13.928	12.868

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek temettü (*)	11.843.841	1.612.970
İlişkili taraflara ödenecek temettü (Not 31)	8.347.329	-
	20.191.170	1.612.970

(*) Geçmiş yıllar ve cari yıl temettü ödemelerinin 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle henüz tamamlanmamış kısmından oluşmaktadır. 2014 yılı karının dağıtımına 27 Kasım 2015 tarihinde başlanacaktır.

10. ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Alınan sipariş avansları	640.771	2.716.267
Gelecek aylara ait gelirler	69.553	-
	710.324	2.716.267

11. STOKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İlk madde ve malzeme	11.640.914	21.689.474
Yarı mamüller	2.291.475	3.845.186
Mamüller	11.025.589	12.855.157
Ticari mallar	2.582.939	3.749.771
Diğer stoklar (*)	6.968.466	16.197.157
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(79.226)
	34.509.383	58.257.519

(*) 30 Eylül 2015 itibariyle diğer stokların 6.955.782 TL'si (31 Aralık 2014: 16.109.754 TL) yoldaki mallardan oluşmaktadır.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	16.762	8.313.254	23.732.153	10.448.936	567.135	4.665.614	3.035.714	50.779.568
Alımlar	-	9.200	21.974	113.497	-	696.728	3.563.706	4.405.105
Çıkışlar	-		-	(100.644)	(34.353)	(6.365)		(141.362)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler (*)	-	-	-	1.159.868	-	-	(1.685.225)	(525.357)
30 Eylül 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	16.762	8.322.454	23.754.127	11.621.657	532.782	5.355.977	4.914.195	54.517.954
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	-	(3.564.781)	(9.653.820)	(6.619.317)	(414.430)	(3.011.452)	-	(23.263.800)
Dönem gideri	-	(157.815)	(433.548)	(496.890)	(47.610)	(455.045)	-	(1.590.908)
Çıkışlar	-	-	-	100.644	34.353	4.558	-	139.555
30 Eylül 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(3.722.596)	(10.087.368)	(7.015.563)	(427.687)	(3.461.939)	-	(24.715.153)
30 Eylül 2015 itibariyle net defter değeri	16.762	4.599.858	13.666.760	4.606.094	105.095	1.894.038	4.914.195	29.802.802

30 Eylül 2015 itibariyle halen kullanılmakta olan, ancak tamamen itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet değeri 7.682.765 TL'dir (31 Aralık 2014: 7.614.238 TL).

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle finansal kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıkların maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 514.152 TL ve 174.084 TL'dir (31 Aralık 2014 : 514.152 TL ve 196.687 TL). Defter değeri 13.003 TL tutarındaki varlık üzerindeki finansal kiralama şirketi lehine ipotek kira ödemeleri bitmiş olduğu için 29 Haziran 2015 tarihi itibariyle kaldırılmıştır (31 Aralık 2014 : 32.507 TL).

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan 525.357 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	16.762	8.309.730	23.713.475	9.842.497	786.235	3.719.456	694.099	47.082.254
Alımlar	-	3.524	8.041	439.161	-	618.120	2.458.219	3.527.065
Çıkışlar	-	-	-	(67.090)	-	(2.145)	-	(69.235)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler (*)	-	-	-	-	-	-	(1.026.180)	(1.026.180)
30 Eylül 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	16.762	8.313.254	23.721.516	10.214.568	786.235	4.335.431	2.126.138	49.513.904
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	-	(3.344.039)	(9.078.626)	(6.160.253)	(668.671)	(2.596.991)	-	(21.848.580)
Dönem gideri	-	(167.989)	(431.162)	(386.933)	(52.943)	(364.022)	-	(1.403.049)
Çıkışlar	-	-	-	67.090	-	2.145	-	69.235
30 Eylül 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(3.512.028)	(9.509.788)	(6.480.096)	(721.614)	(2.958.868)	-	(23.182.394)
30 Eylül 2014 itibariyle net defter değeri	16.762	4.801.226	14.211.728	3.734.472	64.621	1.376.563	2.126.138	26.331.510

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan 1.026.180 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir.

	Ekonomik Ömrü
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4-50 yıl
Binalar	8-50 yıl
Tesis, makina ve cihazlar	2-15 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	2-24 yıl

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Geliştirme maliyetleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	5.231.882	363.053	24.958	5.619.893
Alımlar	92.768	-	-	92.768
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	525.357	-	-	525.357
30 Eylül 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	5.850.007	363.053	24.958	6.238.018
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	(2.014.784)	(127.783)	(21.347)	(2.163.914)
Dönem gideri	(259.538)	(54.458)	(779)	(314.775)
30 Eylül 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	(2.274.322)	(182.241)	(22.126)	(2.478.689)
30 Eylül 2015 itibariyle net defter değeri	3.575.685	180.812	2.832	3.759.329

30 Eylül 2015 itibariyle halen kullanılmakta olan, ancak tamamen itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet değeri 1.413.062 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.396.775 TL).

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Geliştirme maliyetleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	3.655.090	363.053	23.983	4.042.126
Alımlar	125.565	-	975	126.540
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	1.026.180	-	-	1.026.180
30 Eylül 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	4.806.835	363.053	24.958	5.194.846
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	(1.751.940)	(55.172)	(20.308)	(1.827.420)
Dönem gideri	(186.275)	(54.458)	(779)	(241.512)
30 Eylül 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	(1.938.215)	(109.630)	(21.087)	(2.068.932)
30 Eylül 2014 itibariyle net defter değeri	2.868.620	253.423	3.871	3.125.914

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Haklar	2-15 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 yıl
Geliştirme Maliyetleri	5 yıl

14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	144.226	585.408	2.603.072	3.332.706
Alımlar	-	-	-	-
30 Eylül 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	144.226	585.408	2.603.072	3.332.706
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	-	(182.452)	(809.746)	(992.198)
Dönem gideri	-	(8.781)	(39.047)	(47.828)
30 Eylül 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(191.233)	(848.793)	(1.040.026)
30 Eylül 2015 itibariyle net defter değeri	144.226	394.175	1.754.280	2.292.681

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	-	585.408	2.603.072	3.188.480
30 Eylül 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	-	585.408	2.603.072	3.188.480
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	-	(170.744)	(757.684)	(928.428)
Dönem gideri	-	(8.782)	(39.046)	(47.828)
30 Eylül 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(179.526)	(796.730)	(976.256)
30 Eylül 2014 itibariyle net defter değeri	-	405.882	1.806.342	2.212.224

Şirket, 1 Ekim 2012 tarihi itibariyle Urfa'da bulunan ve aktif olarak üretimde kullanılmayan fabrika binasını kiraya vermiştir. Bu sebeple ilgili kıymetler yatırım amaçlı gayrimenkul olarak muhasebeleştirilmektedir.

15. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

16. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	9.284.693	7.881.075
	9.284.693	7.881.075

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yukarıda sunulan teminat mektupları haricinde, vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para cinsinden herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle vermiş olduğu teminat mektuplarının özsermayeye oranı %8'dir (31 Aralık 2014 : %7,2).

17. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen sipariş avansları	809.800	726.838
Gelecek aylara ait giderler	512.403	280.805
	1.322.203	1.007.643

18. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergi	-	1.975.463
	-	1.975.463

19. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

a) Kısa Vadeli Karşılıklar

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Dava karşılıkları (*)	510.960	217.630
	510.960	217.630

(*) İş akdi feshedilen çalışanların açmış oldukları işe iade davaları ile ilgili muhtemel yükümlülükleri içermektedir.

19. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

a) Kısa Vadeli Karşılıklar (devamı)

Dava karşılığı hareketleri	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Açılış bakiyesi	217.630	193.761
Dönem karşılık gideri	330.246	201.541
Konusu kalmayan karşılıklar	(36.916)	(69.088)
Dönem içi ödenen	-	(108.585)
Kapanış bakiyesi	510.960	217.630

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıda sunulmuştur:

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	5.517.877	5.590.701
Kıdem teşvik prim karşılığı	496.010	463.269
Kullanılmayan izin karşılığı	588.052	515.252
	6.601.939	6.569.222

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Kıdem tazminatı yükümlülüğü bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır.

19. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı	8,00%	8,00%
Enflasyon oranı	6,5%	6,5%
Ücret artışları	reel %1,5	reel %1,5
Kıdem tazminatı tavan artışı	Enflasyon ile aynı oranda	Enflasyon ile aynı oranda

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %11 ile %0 aralığındadır.

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
1 Ocak itibariyle karşılık	5.590.701	4.422.905
Hizmet maliyeti	435.645	275.453
Faiz maliyeti	367.481	282.491
Ödenen kıdem tazminatları	(967.113)	(466.004)
Ödeme/Faydaların kısılması/İşten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp/(kazanç)	36.641	170.610
Aktüeryal kayıp/kazanç	54.522	570.946
30 Eylül itibariyle karşılık	5.517.877	5.256.401

Kıdem teşvik primi karşılığı

Şirket'in belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına "Kıdem Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Şirket bu kapsamda her 10 yıllık çalışma dönemine bir maaş kıdem teşvik primi ödemesi yapmaktadır.

Cari yılda kıdem teşvik primi yükümlülüğünün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktüer tarafından gerçekleştirilmiş olup, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan varsayımlar kullanılmıştır.

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri içinde kıdem teşvik primi karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

19. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem teşvik primi karşılığı (devamı)

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
1 Ocak itibariyle karşılık	463.269	401.532
Dönem gideri (net)	97.566	75.501
Dönem içinde ödenen tutar	(44.971)	(53.436)
Aktüeryal kayıp/kazanç	(19.854)	2.324
31 Aralık itibariyle karşılık	496.010	425.921

20. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer çeşitli dönen varlıklar	222.465	299.229
Devreden KDV	-	2.965.591
	222.465	3.264.820

21. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2015	%	31 Aralık 2014
Ordu Yardımlaşma Kurumu	53,8	40.819.525	53,8	40.819.525
Halka Açık	46,2	35.037.508	46,2	35.037.508
Nominal sermaye	100,0	75.857.033	100,0	75.857.033

Sermaye nominal değeri 0,01 TL olan 7.585.703.338 adet hisseden oluşmakta olup, herhangi bir imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

b) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Yasal Yedekler	13.120.176	10.543.323
	13.120.176	10.543.323

21. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye arttırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.614.429)	(2.559.906)
Ertelenmiş vergi	265.982	255.076
	(2.348.447)	(2.304.830)

22. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Yurt içi satışlar	173.359.927	34.689.642	165.796.330	32.293.496
Yurt dışı satışlar	4.034.334	544.031	4.253.794	478.271
Diğer satışlar	109.593	14.495	116.711	82.765
Satış iadeleri (-)	(1.706.078)	(366.567)	(1.368.976)	(394.988)
Satış iskontoları (-)	(29.252.037)	(6.966.372)	(41.206.417)	(8.993.020)
	146.545.739	27.915.229	127.591.442	23.466.524

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
İlk madde ve malzeme giderleri	(67.187.556)	(10.687.277)	(59.228.191)	(7.523.993)
Personel giderleri	(6.842.423)	(2.181.266)	(5.493.023)	(1.655.045)
Genel üretim giderleri	(1.760.547)	(524.489)	(1.555.303)	(424.284)
Amortisman giderleri	(1.451.650)	(493.727)	(1.253.330)	(430.526)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(1.553.710)	(4.599)	(1.595.849)	(267.143)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(3.483.989)	(2.172.782)	(2.853.571)	(4.050.496)
Satılan mamul maliyeti	(82.279.875)	(16.064.140)	(71.979.267)	(14.351.487)
Satılan ticari mallar maliyeti	(7.511.512)	(2.068.225)	(8.122.243)	(1.107.304)
	(89.791.387)	(18.132.365)	(80.101.510)	(15.458.791)

23. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri (-)	(8.136.041)	(2.407.456)	(7.271.217)	(2.534.978)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(13.638.769)	(4.054.355)	(11.492.507)	(3.493.964)
	(21.774.810)	(6.461.811)	(18.763.724)	(6.028.942)

a) Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Personel giderleri	(8.401.728)	(2.744.092)	(6.308.794)	(2.044.949)
Nakliye giderleri	(2.142.239)	(435.815)	(1.877.181)	(439.447)
Ulaşım giderleri	(880.971)	(277.652)	(874.369)	(318.346)
Reklam giderleri	(315.806)	(78.421)	(229.415)	(36.413)
Seyahat giderleri	(254.576)	(68.218)	(268.624)	(57.926)
Enerji ve bakım giderleri	(214.974)	(74.636)	(216.950)	(74.879)
Bilgi teknolojileri giderleri	(204.292)	(75.093)	(152.130)	(52.292)
İhracat giderleri	(191.152)	(22.086)	(198.766)	(26.859)
Amortisman giderleri	(182.316)	(63.024)	(178.786)	(58.524)
Bayii toplantı gideri	(105.983)	(4.571)	(475.064)	(160.748)
Temsil giderleri	(104.858)	(58.783)	(51.320)	(17.283)
Kira giderleri	(99.489)	(32.732)	(94.208)	(31.390)
Ruhsatlama giderleri	(85.505)	(21.307)	(36.086)	(16.705)
Hammaliye giderleri	(83.730)	(15.244)	(83.883)	(16.748)
PTT giderleri	(81.001)	(23.420)	(78.620)	(24.918)
Sergi ve fuar giderleri	(66.582)	(5.089)	(53.094)	(3.314)
Ambalaj giderleri	(38.445)	(7.565)	(39.043)	(8.336)
Kırtasiye ve Matbaa giderleri	(32.355)	(6.912)	(27.979)	(8.020)
Dava takip ve müşavirlik giderleri	(24.427)	(9.971)	(27.929)	(9.032)
Vergi resim harç giderleri	(22.334)	(3.821)	(50.745)	(14.515)
Sigorta giderleri	(15.663)	(4.755)	(19.744)	(6.563)
Diğer	(90.343)	(21.148)	(149.777)	(66.757)
	(13.638.769)	(4.054.355)	(11.492.507)	(3.493.964)

23. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

b) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Personel giderleri	(5.357.190)	(1.547.472)	(5.050.882)	(1.430.712)
Dışarıdan sağlanan güvenlik masrafları	(326.827)	(121.944)	(73.610)	(49.329)
Ulaşım giderleri	(283.731)	(92.808)	(244.224)	(87.388)
Amortisman giderleri	(271.503)	(99.416)	(211.906)	(74.790)
Danışmanlık giderleri	(241.072)	(81.118)	(186.461)	(74.523)
Bilgi teknolojileri gideri	(220.063)	(79.213)	(166.733)	(60.193)
Tamir bakım temizlik gideri	(203.041)	(80.337)	(139.457)	(45.617)
Toplantı giderleri	(186.801)	(12)	(2.580)	(1.705)
Enerji giderleri	(158.040)	(43.637)	(116.401)	(30.735)
Aidat giderleri	(66.788)	(22.262)	(143.626)	(54.859)
Vergi resim harç giderleri	(55.891)	(16.182)	(29.901)	(9.393)
Şüpheli alacak karşılığı	(51.889)	(26.071)	(556.493)	(526.384)
Seyahat giderleri	(42.355)	(24.952)	(29.781)	(15.827)
İlan ve genel kurul giderleri	(31.016)	242	(37.009)	-
PTT gideri	(25.004)	(8.516)	(20.865)	(6.509)
Temsil giderleri	(13.658)	(7.968)	(6.645)	(1.055)
Dava takip ve müşavirlik giderleri	(11.223)	(4.004)	(31.264)	(12.779)
Kırtasiye giderleri	(9.742)	(4.276)	(6.879)	(2.240)
Sigorta giderleri	(2.295)	(1.409)	(6.876)	(840)
Diğer	(577.912)	(146.101)	(209.624)	(50.100)
	(8.136.041)	(2.407.456)	(7.271.217)	(2.534.978)

24. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Amortisman ve İtfa Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Maddi varlıklar	**(1.590.908)**	**(544.687)**	**(1.403.049)**	**(478.192)**
Üretim maliyeti	(1.249.094)	(421.751)	(1.110.320)	(376.979)
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(124.160)	(43.433)	(119.567)	(38.700)
Genel yönetim giderleri	(217.440)	(79.432)	(172.623)	(62.442)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(214)	(71)	(539)	(71)
Maddi olmayan varlıklar	**(314.775)**	**(111.551)**	**(241.512)**	**(85.719)**
Üretim maliyeti	(202.556)	(71.976)	(143.010)	(53.547)
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(58.156)	(19.591)	(59.219)	(19.824)
Genel yönetim giderleri	(54.063)	(19.984)	(39.283)	(12.348)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	**(47.828)**	**(15.943)**	**(47.828)**	**(15.943)**
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(47.828)	(15.943)	(47.828)	(15.943)
	(1.953.511)	(672.181)	(1.692.389)	(579.854)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalar				
Personel Giderleri				
Maaş ve ücretler	(15.899.665)	(4.649.346)	(13.780.992)	(4.093.889)
Sosyal sigorta giderleri	(1.741.875)	(518.954)	(1.538.235)	(477.404)
Diğer fayda ve hizmetler	(3.014.323)	(1.359.052)	(1.533.472)	(559.413)
	(20.655.863)	(6.527.352)	(16.852.699)	(5.130.706)

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Kur farkı geliri (*)	4.686.568	961.681	3.437.006	942.620
Satışlardan elde edilen faiz geliri	4.258.695	1.656.208	3.543.259	1.324.306
Faiz geliri (**)	132.717	38.720	162.560	22.419
Konusu kalmayan karşılıklar	89.031	38.916	84.369	4.321
Hasar tazminat gelirleri	4.514	2.935	53.581	10.224
Diğer gelirler	594.966	435.646	546.523	455.566
	9.766.491	3.134.106	7.827.298	2.759.456

(*) Ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.
(**) Vadesi 3 aydan kısa olan mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Kur farkı gideri (*)	(4.039.063)	(1.155.376)	(2.880.206)	(870.293)
Alımlardan kaynaklanan faiz gideri	(396.495)	(92.295)	(445.381)	(126.742)
Komisyon giderleri	(195.599)	(23.501)	(149.487)	(15.316)
Ceza ve tazminat gideri	(631)	-	(133.433)	-
Opsiyon zararı	-	-	-	550.000
Diğer gider ve zararlar	(4.261)	(2.251)	(2.111)	(793)
	(4.636.049)	(1.273.423)	(3.610.618)	(463.144)

(*) Ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

a) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Alınan kiralar	218.074	73.447	203.024	68.379
Sabit kıymet satış geliri	24.843	17.826	13.576	-
Diğer	3.816	-	-	-
	246.733	91.273	216.600	68.379

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderler detayı aşağıdaki gibidir:

b) Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Yatırım amaçlı gayrımenkullerin amortismanı	(47.828)	(15.943)	(47.828)	(15.943)
	(47.828)	(15.943)	(47.828)	(15.943)

28. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Kur farkı gelirleri	57.000	0	2.263.375	315.000
	57.000	0	2.263.375	315.000

28. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (devamı)

b) Finansman Giderleri

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Temmuz-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014
Kur farkı gideri	(7.482.000)	(3.570.000)	(3.470.875)	(1.870.000)
Döviz kredisi faiz gideri	(703.117)	(264.034)	(574.986)	(241.897)
TL kredisi faiz gideri	(382.774)	(146.878)	(104.067)	(1.146)
İhracat kredisi faiz giderleri	(129.772)	(31.800)	-	-
Banka işlemleri masraf giderleri	(38.561)	(14.558)	(32.296)	(11.662)
Finansal kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderleri	(200)	-	(218)	-
	(8.736.424)	(4.027.270)	(4.182.442)	(2.124.705)

29. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2014 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden ise %20 (2014 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları Maliye idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Cari kurumlar vergisi karşılığı	7.808.151	5.580.476
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(7.221.581)	(7.555.939)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler\(varlıklar)	586.570	(1.975.463)

29. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014
Cari vergi gideri	7.808.151	7.545.400
Ertelenmiş vergi geliri	(1.544.083)	(1.133.511)
Toplam vergi gideri	6.264.068	6.411.889

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı ve kıdem teşvik primi karşılıkları	(1.202.778)	(1.210.794)
Ciro prim karşılığı	(1.108.481)	-
Kullanılmamış izin ve prim karşılığı	(393.466)	(103.051)
Maddi varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(90.348)	(142.386)
Diğer	(161.325)	54.820
	(2.956.398)	(1.401.411)

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(1.401.411)	(1.296.976)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen gelir	(1.544.083)	(1.133.511)
Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen gelir	(10.904)	(114.189)
30 Eylül itibariyle kapanış bakiyesi	(2.956.398)	(2.544.676)

29. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014
Vergi öncesi kar	31.629.465	31.192.593
Gelir vergisi oranı %20 (2014: %20)	20%	20%
Beklenen vergi gideri	6.325.893	6.238.519
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	(38)	-
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(5.620)	215.018
- diğer vergiden muaf kalemlerin etkisi	(56.167)	(41.648)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	6.264.068	6.411.889

30. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kar	1 Ocak-30 Eylül 2015	1 Ocak-30 Eylül 2014
Dönem boyunca mevcut olan payların ağırlıklı ortalama adedi	7.585.703.338	7.585.703.338
Net dönem karı	25.365.397	24.780.704
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başına kar -yüz adet adi hisse senedi (TL)	0,33	0,33

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemi içinde, 2014 yılı net dağıtılabilir dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın tamamı olan toplam brüt 18.203.900 TL'nin nakit temettü olarak dağıtılması (beher hisse için brüt olmak üzere 0,239976 tam kuruş) taahhüt edilmiştir. Bunun haricinde aynı döneme ait olarak kurucu ortaklara da 528.470 TL temettü taahhüt edilmiştir. Henüz ortaklar tarafından talep edilmemiş olan geçmiş dönemlere ait temettü bedelleri de diğer borçlar hesabı altında takip edilmektedir.

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2015		30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Ticari		Diğer		Ticari	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Takimsan Tarım Kimya San.A.Ş.(**)	-	240.671	-	-	-	67.941
Omsan Lojistik A.Ş.(*)	-	226.711	-	-	-	86.055
Oyak Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.(*)	-	181.641	-	-	-	575.889
Oyak Savunma Güvenlik Sistemleri A.Ş.(*)	-	80.019	-	-	-	458.031
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.(*)	-	1.825	-	-	-	4.781
Oyak Genel Müdürlüğü (***)	-	1.825	-	8.347.329	-	3.418
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	-	-	-	-	-	1.189
	-	732.692	-	8.347.329	-	1.197.304

(*) Ana ortaklık tarafından yönetilen şirketler

(**) Şirketin bağlı ortaklığı

(***) Şirketin ana ortağı

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar mal ve hizmet satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve ortalama vadeleri 2 aydır. Söz konusu alacaklar teminatsız olup, faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle mal ve hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır ve ortalama vadeleri 1 aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)'a net 8.347.329 TL temettü borcu bulunmaktadır.

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2015				1 Ocak - 30 Eylül 2014			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Kira geliri	Diğer Gelirler	Alımlar	Satışlar	Kira geliri	Diğer Gelirler
Omsan Lojistik A.Ş.(*)	1.134.877	-	-	-	947.085	-	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.(*)	974.027	-	-	-	694.580	-	-	-
Oyak Güvenlik ve Savunma Hiz. A.Ş.(*)	850.322	-	-	-	134.647	-	-	-
Takimsan Tarım Kimya San.A.Ş. (**)	625.125	-	11.935	6.019	338.519	-	7.717	11.465
Omsan Havacılık A.Ş.(*)	11.757	-	-	-	-	-	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	11.000	-	-	-	8.227	-	-	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.(*)	9.025	-	-	-	17.437	-	-	-
Oyak Tekn.Bil.ve Kart Hiz.Tic.A.Ş.(*)	-	-	-	-	320.211	-	-	4.352
Akdeniz Kimya Sanayi ve Tic.A.Ş.(*)	-	-	-	79.756	-	7.494	-	-
	3.616.133	-	11.935	85.775	2.460.706	7.494	7.717	15.817

(*) Ana ortaklık tarafından yönetilen şirketler

(**) Şirketin bağlı ortaklığı

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kilit yönetici personeli Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. Kilit yönetici personele hizmetlerinden dolayı ödenen ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.638.704	1.427.664
	1.638.704	1.427.664

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 3. ve 5. notlarda açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 21. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu sermaye yapısını ve borçluluk durumunu belirli sıklıklarla toplanarak inceler. Bu incelemeler sırasında Kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, Kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile zaman zaman türev ürünleri de kullanmaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
30 Eylül 2015	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer Nakit Benzerleri
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	120.010.928	-	51.628	2.621.883	1.261.568
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	8.339.230	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	118.192.433	-	51.628	2.621.883	1.261.568
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.818.495	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	995.232	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.526.699	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.235.587)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	291.112	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer Nakit Benzerleri
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	47.368.733	-	503.174	11.157.471	828.094
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	9.483.909	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	44.430.103	-	503.174	11.157.471	828.094
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.938.630	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.541.883	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.127.377	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.977.377)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	150.000	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda teminat alınmaktadır. Teminatlar ağırlıklı olarak teminat mektubu ve ipotek olarak alınmaktadır.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015 Ticari Alacaklar	31 Aralık 2014 Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.112.047	1.445.961
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	278.205	1.294.491
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	480.131	936.312
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.474.810	4.389.243
Toplam vadesi geçen alacaklar	4.345.193	8.066.007
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.286.344	1.691.883

Bilanço tarihi itibariyle, vadesi geçmiş ticari alacakların 2.235.587 TL'lik kısmına karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2014 : 4.977.377 TL). Vadesi geçmiş ticari alacakların karşılık ayrılmamış olanlarına ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
	Nominal Değeri	Nominal Değeri
Teminat mektupları	959.831	1.253.528
İpotekler	326.513	438.355
	1.286.344	1.691.883

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

30 Eylül 2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Banka kredileri	38.573.927	38.827.079	7.522.627	31.304.452
Ticari borçlar	13.042.606	13.075.932	6.310.002	6.765.930
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.363.330	2.363.330	2.363.330	-
Diğer borçlar	20.191.170	20.191.170	14.060.976	6.130.194
Toplam yükümlülük	74.171.033	74.457.511	30.256.935	44.200.576

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Banka kredileri	25.627.677	26.029.437	2.049.552	23.979.885
Ticari borçlar	11.989.972	12.216.060	8.138.655	4.077.405
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.005.165	1.005.165	1.005.165	-
Diğer borçlar	1.612.970	1.612.970	-	1.612.970
Toplam yükümlülük	40.235.784	40.863.632	11.193.372	29.670.260

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ile ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket zaman zaman vadeli döviz alım/satım sözleşmelerini kullanmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilânço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	30 Eylül 2015				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Gbp	Chf
Ticari Alacak	1.730.207	568.530	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	321.624	104.563	996	-	-
DÖNEN VARLIKLAR	2.051.831	673.093	996	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	2.051.831	673.093	996	-	-
Ticari Borçlar	9.310.869	2.645.474	368.262	-	-
Finansal Yükümlülükler	31.051.300	10.203.168	-	-	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	40.362.169	12.848.642	368.262	-	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	40.362.169	12.848.642	368.262	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(38.310.338)	(12.175.549)	(367.266)	-	-
İhracat	4.034.334	-	-	-	-
İthalat	36.478.043	11.667.000	2.395.372	-	3.396

	31 Aralık 2014				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Gbp	Chf
Ticari Alacak	1.196.516	515.984	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	10.390.754	4.479.980	754	-	-
DÖNEN VARLIKLAR	11.587.270	4.995.964	754	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	11.587.270	4.995.964	754	-	-
Ticari Borçlar	7.371.735	3.110.862	55.999	-	-
Finansal Yükümlülükler	23.578.125	10.167.806	-	-	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	30.949.860	13.278.668	55.999	-	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	30.949.860	13.278.668	55.999	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(19.362.590)	(8.282.704)	(55.245)	-	-
İhracat	4.886.918	-	-	-	-
İthalat	71.720.105	27.783.994	3.519.779	944	-

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oranı ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Negatif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki düşüşü ifade eder.

30 Eylül 2015	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(12.175.549)	(12.175.549)
ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	(2.964.308)	2.964.308
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / (yükümlülük)	(367.266)	(367.266)
Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(100.519)	100.519

31 Aralık 2014	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(8.282.704)	(8.282.704)
ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	(1.536.541)	1.536.541
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / (yükümlülük)	(55.245)	(55.245)
Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(12.466)	12.466

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket finansman sağlamak amacıyla faiz oranındaki değişikliklere karşı riskini çok düşük düzeyde tutmaktadır. Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlardan oluşmaktadır. Bu yüzden Şirket'in faiz oranı dalgalanmalarından kaynaklanabilecek herhangi bir riski bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Fiyat riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Şirket tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılaması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerleme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

33. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Eylül 2015	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	3.899.956	-	-	-	3.899.956	3
Ticari alacaklar	-	120.010.928	-	-	120.010.928	7a
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	38.573.927	38.573.927	5
Ticari borçlar	-	-	-	13.042.606	13.042.606	7b
Diğer borçlar	-	-	-	20.191.170	20.191.170	9b

31 Aralık 2014	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	11.995.398	-	-	-	11.995.398	3
Türev araçlar	-	-	311.084	-	311.084	6
Ticari alacaklar	-	47.368.733	-	-	47.368.733	7a
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	25.627.677	25.627.677	5
Ticari borçlar	-	-	-	11.989.972	11.989.972	7b
Diğer borçlar	-	-	-	1.612.970	1.612.970	9b

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

33. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kote edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.

- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.

- Türev araçların gerçeğe uygun değeri, kote edilmiş fiyatları kullanılmak suretiyle hesaplanır. Opsiyon içeren türev araçlar için opsiyon fiyatlama modeli kullanılır.

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.