

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞLİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ	16
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
5. FİNANSAL YATIRIMLAR	16
6. FİNANSAL BORÇLAR	16
7. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR	17
8. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR	18
9. STOKLAR	19
10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	20
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
14. TAAHHÜTLER	22
15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23
16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR, ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR, DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER, ERTELENMİŞ GELİRLER	23
17. ÖZKAYNAKLAR	24
18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ	27
20. DİĞER GELİRLER	28
21. DİĞER GİDERLER	28
22. FİNANSAL GELİRLER	28
23. FİNANSAL GİDERLER	28
24. VERGİ GELİRİ / GİDERİ	29
25. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	31
26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31
27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32
GRUP SERMAYEYİ YÖNETİRKEN GRUP'UN HEDEFLERİ, ORTAKLARINA GETİRİ VE SERMAYE MALİYETİNİ AZALTMAK AMACIYLA EN UYGUN SERMAYE YAPISINI SÜRDÜRMEK VE GRUP'UN FAALİYETLERİNİN DEVAMINI SAĞLAYABİLMEKTİR.	37
28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	37

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
30 Eylül 2014 Tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	30.9.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		38.395.162	50.676.270
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	2.056.059	768.425
Ticari Alacaklar		30.082.668	41.526.432
- İlişkili Taraf	[26]	532.599	9.371.478
- Diğer	[7]	29.550.069	32.154.954
Diğer Alacaklar		2.933.903	4.289.522
- İlişkili Taraf	[26]	484.023	0
- Diğer	[8]	2.449.880	4.289.522
Stoklar	[9]	1.333.613	1.724.163
Peşin Ödenmiş Giderler	[16]	860.787	676.345
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[16]	265.091	166.896
Diğer Dönen Varlıklar	[16]	863.041	1.524.487
Duran Varlıklar		148.072.228	151.515.444
Finansal Yatırımlar	[5]	0	30.796
Diğer Alacaklar		3.399.143	1.773.599
- İlişkili Taraf	[26]	3.133.097	1.770.609
- Diğer	[8]	266.046	2.990
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[10]	10.380.740	10.095.791
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[11]	133.460.400	138.369.878
Maddi Duran Varlıklar	[12]	831.945	1.245.380
Toplam Varlıklar		186.467.390	202.191.714
		30.9.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		24.084.257	33.544.312
Kısa Vadeli Borçlanmalar	[6]	8.374.115	14.917.674
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	[6]	5.065.931	7.962.554
Ticari Borçlar		5.563.079	8.294.788
- İlişkili Taraf	[26]	332.541	233.556
- Diğer	[7]	5.230.538	8.061.232
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	[16]	289.849	205.344
Diğer Borçlar		1.937.606	1.476.992
- İlişkili Taraf	[26]	308.359	537.714
- Diğer	[8]	1.629.247	939.278
Ertelenmiş Gelirler	[16]	1.755.905	245.047
Kısa Vadeli Karşılıklar	[13]	15.000	84.665
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[16]	1.082.772	357.248
Uzun Vadeli Yükümlülükler		92.809.169	100.557.968
Uzun Vadeli Borçlanmalar	[6]	31.759.888	37.344.383
Diğer Borçlar		57.428.330	59.477.566
- İlişkili Taraf	[26]	57.369.746	59.429.057
- Diğer	[8]	58.584	48.509
Ertelenmiş Gelirler	[16]	1.934.255	2.515.570
Uzun Vadeli Karşılıklar		51.712	41.393
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	[15]	51.712	41.393
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[24]	434.984	1.024.428
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	[16]	1.200.000	1.200.000
Özkaynaklar		69.573.964	68.089.434
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		69.866.182	68.376.613
Ödenmiş Sermaye	[17]	18.000.000	18.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		56.058.649	59.977.231
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları		56.124.143	59.961.356
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		-65.494	15.875
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9.799.068	9.799.068
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		-15.360.516	-14.872.708
Net Dönem Karı / Zararı		1.368.981	-4.526.978
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	[17]	-292.218	-287.179
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		186.467.390	202.191.714

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	1.1.2014 30.9.2014	1.1.2013 30.9.2013	1.7.2014 30.9.2014	1.7.2013 30.9.2013
Kapsamlı Gelir Tablosu					
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	[18]	10.716.813	15.269.988	2.129.845	3.251.563
Satışların Maliyeti (-)	[18]	-6.934.123	-9.583.137	-1.466.449	-1.363.611
Brüt Kar (Zarar)		3.782.690	5.686.851	663.396	1.887.952
Genel Yönetim Giderleri (-)	[19]	-1.197.453	-1.043.966	-300.031	-392.773
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[19]	-2.424.258	-2.782.767	-647.997	-587.004
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	[19]	-5.094	-55.920	-1.910	-17.954
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[20]	3.841.465	859.203	1.055.067	66.835
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[21]	-900.382	-38.401	2.627.541	-33.680
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		3.096.968	2.625.000	3.396.066	923.376
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar	[10]	333.833	-2.312.087	-68.708	-632.095
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		3.430.801	312.913	3.327.358	291.281
Finansman Gelirleri	[22]	1.908.723	-9.529.718	549.188	-4.733.538
Finansman Giderleri (-)	[23]	-4.354.945	3.463.028	-1.350.502	424.975
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		984.579	-5.753.777	2.526.044	-4.017.282
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	[24]	379.363	-829.322	-494.444	-52.669
Dönemin Vergi Gideri		0	0	0	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		379.363	-829.322	-494.444	-52.669
Dönem Net Karı (Zararı)		1.363.942	-6.583.099	2.031.600	-4.069.951
Hisse Başına Kazanç	[25]	0,0758	-0,3657	0,1129	-0,2261
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		1.363.942	-6.583.009	2.031.600	4.069.951
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-5.039	88.666	4.428	-11.852
Ana Ortaklık Payları		1.368.981	-6.671.765	2.027.172	-4.058.099
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu		1.1.2014 30.9.2014	1.1.2013 30.9.2013	1.7.2014 30.9.2014	1.7.2013 30.9.2013
Dönem Net Karı (Zararı)		1.363.942	-6.583.099	2.031.600	-4.069.951
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	[17]	-3.918.582	0	-3.774.183	0
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-4.039.172	0	-4.039.172	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-89.491	0	62.657	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Gideri		210.081	0	202.332	0
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		-3.918.582	0	-3.774.183	0
Toplam Kapsamlı Gelir		-2.554.640	-6.583.099	-1.742.583	-4.069.951

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	TOPLAM
			MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı			
1.1.2013	[17]	18.000.000	86.309.352	0	800.362	-25.646.514	3.679.842	83.143.042	-258.534	82.884.508
Transferler						3.679.842	-3.679.842	0		0
Dönem karı / zararı						-6.671.765	-6.671.765	-6.671.765	88.666	-6.583.099
30.9.2013		18.000.000	86.309.352	0	800.362	-21.966.672	-6.671.765	76.471.277	-169.868	76.301.409
1.1.2014	[17]	18.000.000	59.961.356	15.875	9.799.068	-14.872.708	-4.526.978	68.376.613	-287.179	68.089.434
Transferler						-4.526.978	4.526.978	0		0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satışı			-4.039.172	-89.491		4.039.170		-89.493		-89.493
Vergi Geliri/Gideri			201.959	8.122				210.081		210.081
Dönem karı / zararı							1.368.981	1.368.981	-5.039	1.363.942
30.9.2014		18.000.000	56.124.143	-65.494	9.799.068	-15.360.516	1.368.981	69.866.182	-292.218	69.573.964

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Konsolide Nakit Akım Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	1.1.2014 30.9.2014	1.1.2013 30.9.2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		11.645.993	65.418.106
Dönem Karı (Zararı)		1.368.981	-6.253.232
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		982.348	-8.704.567
Azınlık Paylarındaki Değişim	[17]	-5.039	88.666
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	[12]	406.702	284.717
Kıdem Tazminatı Karşılığı/İptali	[15]	10.319	-13.440
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		42.429	-8.174.849
Ertelenen Vergi	[24]	517.371	829.322
Reeskontlar (net)	[7]	325.980	-873.911
Duran Varlık Satış Kar Zararı (net)	[11]	-213.451	-83.757
Kur Farkları(net)		0	-761.315
Diğer Düzeltmeler		-101.963	0
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		9.294.664	80.375.905
Stoklardaki Artışlar/Azalışlar	[9]	390.550	-1.050.567
Ticari Alacaklardaki Artışlar/Azalışlar	[7]	11.164.811	39.763.750
Faaliyetle İlgili Diğer Alacaklardaki Artışlar/Azalışlar	[8]	-269.925	-1.208.171
Ticari Borçlardaki Artışlar/Azalışlar	[7]	-1.733.364	-13.965.242
Faaliyetle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar/Azalışlar	[8]	-1.588.622	49.221.219
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artışlar/Azalışlar		1.331.214	7.614.916
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		11.645.993	65.418.106
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		4.708.747	(21.636.594)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		0	-1.000
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.964.564	225.687
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[12]	-1.664	-21.861.281
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Net Değişim	[10]	-254.153	0
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(15.067.106)	(44.188.789)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları (net)		-15.067.106	-44.188.789
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.287.634	-407.277
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		0	6.885
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		1.287.634	(400.392)
E. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	768.425	1.031.120
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		2.056.059	630.728

1. Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Şirket"), 1998 yılında Ankara'da kurulmuştur. Şirketin ana faaliyet konuları, inşaat, gayrimenkul yönetimi, iç ve dış ticaret, imalat konularında proje yönetmek, Ostim'li imalatçı şirketlerle proje tabanlı işbirliği yapmaktır. Şirket faaliyetlerinin yoğunlaştığı alan ise yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan gayrimenkullerin değerlendirilmesi ve ticari faaliyetlerdir. Konsolidasyona tabi tutulan şirketlerde bu ana faaliyet konuları çerçevesinde faaliyet göstermektedirler.

Şirket, 2000 yılında Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olmuştur. Şirket'in payları 3 Haziran 2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş., İkinci Ulusal Pazar' da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in kayıtlı adresi: 100. Yıl Bulvarı No:99/90 Kat:9 Ostim/ANKARA'dır. Şirketin ODTÜ Ostim Teknokent/ANKARA'da, Bağdat/IRAK'ta Şubeleri ve Ostim/ANKARA'da deposu bulunmaktadır.

Ana ortaklığın sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2014				31 Aralık 2013		
Grubu	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Grubu	Pay yüzdesi	Pay tutarı	
Ostim Ortadoğu Sanayi ve Ticaret	A	2,50	450.000	A	2,50	450.000
Merkezi Araştırma Geliştirme Eğitim	B	22,19	3.995.000	B	22,50	4.050.000
Ostim Proje Gelişim Eğitim ve	A	2,50	450.000	A	2,50	450.000
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	B	21,85	3.932.767	B	22,50	4.050.000
Diğer	A	5,00	900.000	A	5,00	900.000
Diğer	B	45,96	8.272.233	B	45,00	8.100.000
		100,00	18.000.000			100,00 18.000.000

(*) Önceki dönemlerde ticaret unvanı Ostim Medya İletişim Reklam Organizasyon Bilişim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. olan Şirket ortağı, 2014 yılında yaptığı genel kurulunda ticaret unvanını değiştirmiştir.

Şirket Ana sözleşmesinin 11. maddesi gereği; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A Grubu pay sahiplerinin bir hisseye karşılık 15 (onbeş) oy, B Grubu pay sahiplerinin ise bir hisseye karşılık 1 (bir) oy hakkı vardır bulunmaktadır. A Grubu hisselerin oy kullanımındaki imtiyazı her bir gerçek ve tüzel kişi pay sahibinin sadece A grubu hisse toplamının %40'ına kadar geçerlidir. Bunda fazla A Grubu hisseye sahip olunması halinde fazla hisseler için imtiyaz yoktur; her bir hissenin 1 (bir) oy hakkı vardır.

Ana sözleşmenin 8. maddesine göre, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üye olacak şekilde, en çok 3 yıl için seçilebilirler.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

Bağlı ortaklıklar:

Ostim Gayrimenkul Danışmanlık ve İşletme A.Ş. ("Ostim Gayrimenkul"): Şirket'in ana faaliyet konusu, Ankara Ostim' de bulunan gayrimenkullerin veya Ostim' de gayrimenkulü veya işyeri bulunanların gayrimenkullerinin kişi ve kurumlarla olan ilişkilerinin düzenlenmesini temin ve idareleri kapsamında, genel yönetim ve takip hizmetlerinin yapılmasıdır.

ODF Ortadoğu Uluslararası Fuarçılık A.Ş. ("ODF Fuarçılık"): Şirket'in ana faaliyet konusu, yurt içinde ve yurt dışında fuar, ihtisas fuarı, genel fuar, uluslararası fuar sergi daimi sergi, tüketici günleri düzenlemek ve bunlarla ilgili reklam tanıtım yayıncılık pazarlama organizasyonlarında ve bunlara benzer diğer faaliyetlerde bulunulmasıdır.

Müşterek yönetime tabi ortaklık:

Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat Gayrimenkul Enerji Elektrik Üretim Ticaret A.Ş. ("Ofim gayrimenkul"):
Şirket halen Ofim binasını teknik ve idari olarak yönetmektedir. Binanın aidatlarını toplamakta ve ana ortaklar adına kira yönetimini yapmaktadır.

İştirakler:

Günhan Ostim Alüminyum Döküm Dövme Makine İmalat San. Tic. A.Ş. ("Günhan Alüminyum"):
Şirket'in ana faaliyet konusu alüminyum döküm ve talaşlı imalat işlerindendir.

Kızılcahamam Akasya Yatırım İnşaat A.Ş. ("Akasya Yatırım"): Şirket'in ana faaliyet konusu devre mülk, sağlık tesisi satış ve inşasıdır.

Senkron Plastik İnşaat Tekstil San. Tic. A.Ş. ("Senkron Plastik"): Şirket'in ana faaliyet konusu plastik boru ve parça imalatıdır.

Aşağıdaki tabloda bağlı ortaklık ve iştiraklerin oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	
	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ostim Gayrimenkul	73,50	73,50
ODF Fuarçılık	80,95	80,95
Ofim Gayrimenkul	49,93	49,93
Günhan Alüminyum	44,21	44,21
Akasya Yatırım	34,19	34,19
Senkron Plastik	20,00	20,00

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 20 kişi (31 Aralık 2013: 21 Kişi)' dir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Yasal Defterler ve Finansal Tablolar:

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK"), 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4683 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında faaliyet gösteren banka, sigorta şirketleri, sermaye piyasası kurumları gibi finansal kuruluşlar dışında, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'nı uygulamakla yükümlü şirketlerin, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu TMS/TFRS kapsamında hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'ni, 20 Mayıs 2013 tarih ve 28652 sayılı Resmi Gazete'de yayımlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("II-14.1 Sayılı Tebliğ") uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Sayılı Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarını yukarıda açıklanan esaslara uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Formatlarına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Grup, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Konsolidasyon Esasları:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ostim Gayrimenkul	73,50	73,50
ODF Fuarcılık	80,95	80,95
Ofim Gayrimenkul	49,93	49,93
Günhan Alüminyum	44,21	44,21
Akasya Yatırım	34,19	34,19
Senkron Plastik	20,00	20,00

Yukarıdaki şirketlerin tamamı aşağıda açıklanan esaslar çerçevesinde konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Konsolidasyon Yöntemi

- Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve kapsamlı gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.
- Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.
- Müşterek yönetime tabi ortaklık Şirket'in bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Şirket, TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standardına göre iş ortaklıklarının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirir.
- Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi ortaklar ve iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, ortaklığın karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin ortaklık oranına göre artırılır veya azaltılır. Ortaklıktan sağlanan kar dağıtımları, ortaklığın değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. Ortaklığın net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda ortaklık değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir. Net aktif değerinin eksiye dönmesi durumunda ilgili tutar varlık veya yükümlülük olarak sınıflanmaz, finansal tablolarda sıfır olarak gösterilir.

2.1.3.Fonksiyonel Para Birimi:

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

2.1.4.Uygunluk Beyanı:

Grup'un ilişikteki finansal tabloları, 10.11.2014 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5.Netleşirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.6.Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Grup'un muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir:

- Bilançodaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.
- Gelir tablosundaki gelir ve giderler işlem tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir ve ortaya çıkan kur çevrim farkları özsermayede ve kapsamlı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir.

2.1.7.Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları:

Grup, cari dönemde KGK tarafından yayınlanan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.2.Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un konsolide finansal durum tablosunda ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

2.3.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Hasılat

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Grup'a ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirin kaydedilebilmesi için aşağıdaki belirli kriterlerin öncelikli olarak gerçekleşmesi gerekir:

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi ve İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. İşletme tarafından tahsis edilmiş kredilerin tahsilatı şüpheli duruma düştüğü zaman ilgili faiz gelir tahakkuku kayıtlara yansıtılmaz.

Temettü

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.3.2.Stoklar

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında peşin değer ile vadeli değer arasındaki farklar oluştukları dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilirler.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemidir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer; işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Fiili gerçekleşme oranları sürekli olarak daha önce belirlenen normal kapasitenin altında olması durumunda, normal kapasitenin artık gerçekleşen fiili oran olduğu kabul edilir ve sabit üretim maliyetlerinin tamamı hizmet üretim maliyetlerine ilave edilir.

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonundan gereceğe uygun değer üzerinden değerlendirilir. Gereceğe uygun değerinin bulunmaması durumunda veya güvenilir tespit edilememesi durumunda söz konusu canlı varlık, maliyetinden buna ilişkin her türlü birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesi suretiyle değerlendirilir. Oluşan değer artışları veya azalışları oluştukları dönemin kar zararı ile ilişkilendirilir.

2.3.4.Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkuller "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır.

Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gereceğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı uygulanır. TMS 16'ya göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gereceğe uygun değeri arasında transfer tarihinde meydana gelen farklılık TMS 16'ya göre yapılmış bir yeniden değerlendirme gibi işleme tabi tutulur ve değerlendirme farkları özkaynaklar ile ilişkilendirilir.

Sonraki dönemlerde, yatırım amaçlı gayrimenkulün gereceğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştugu dönemde kâr veya zarar ile ilişkilendirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesinin mümkün olması ve gelecek ekonomik faydaların olası olması durumunda maliyet değeri üzerinden finansal tablolara alınmaktadır.

2.3.5.Maddi Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde arsa ve binalar için yeniden değerlendirme modeli, diğer duran varlıklarında maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan diğer duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre kıst dönem amortisman hesaplamaktadır.

Grup, maddi duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler faiz ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Faiz ve kur farkları ilgili dönemlerde finansal gider olarak muhasebeleştirilirler.

Grup'un duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	5 – 20 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	2 – 20 Yıl
Finansal Kiralama ile Alınan Varlıklar	5 – 15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 – 20 Yıl

2.3.6.Maddi Olmayan Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan maddi olmayan duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Grup maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlenmiştir.

2.3.7.Şerefiye

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinde ayrılabilir özelliklerine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

2.3.8.Varlık Değer Düşük Karşılığı

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitinin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

2.3.9.Finansal Araçlar:

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Grup nakit mevcutları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit, bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Grup, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.3.10.Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

2.3.11.Vergilendirme:

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları esas alınarak karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır.

2.3.12.İlişkili Taraflar:

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile bağlı ortaklıkların azınlık ortakları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir.

2.3.13.Borçlanma Maliyetleri:

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfâ sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.3.14.Hisse Başına Kazanç / (Zarar):

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

2.3.15.Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.3.16.Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.17.Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. Finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	31.12.2013
USD	2,2830	2,1343
AVRO	2,8966	2,9365

2.3.18.Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar

3. Faaliyet Bölümleri

Grup bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2014	31.12.2013
Nakit	1.911	6.797
Bankalar	2.024.751	761.628
-Vadesiz Mevduat	481.388	464.553
-Vadeli Mevduat	1.543.363	297.075
B tipi likit fon	29.397	-
Toplam	2.056.059	768.425

Cari dönem vadeli mevduat hesapları, USD cinsi için %2, TL cinsi için %7 faiz oranı üzerinden aylık nemalandırılmaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

Finansal Yatırımlar	30.09.2014	31.12.2013
OSP Ostim İş Mak.Yed.Parç.Dış Tic.AŞ	49.634	49.634
Ostim Danışmanlık Eğt.Hizm.A.Ş	-	28.500
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-49.634	-47.338
Toplam	-	30.796

Finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediği ve aktif bir piyasası olmadığı için maliyet değeriyle gösterilmektedir.

6. Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Faiz Oranı Aralığı (%)	30.09.2014	Faiz Oranı Aralığı (%)	31.12.2013
-TL Rotatif Krediler	11	2.989.494	11	11.652.195
-USD Rotatif Krediler	4,75	3.486.717	7,05	3.265.479
-TL Sabit Faizli Krediler	6,83-12,48	6.963.835	37	6.787.951
-AVRO Sabit Faizli Krediler	-	-	2,63-7,15	1.174.603
Toplam		13.440.046		22.880.228

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Faiz Oranı Aralığı (%)	30.09.2014	Faiz Oranı Aralığı (%)	31.12.2013
Uzun vadeli krediler				
-TL İşletme Kredileri	12	31.759.888	37	35.787.240
-AVRO İşletme kredileri	-	-	6,83-12,48	1.557.143
Toplam		31.759.888		37.344.383

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla alınan kredilerle ilgili olarak Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 310.420.179 TL Tutarında ipotek 131.031.661 TL tutarında kefalet bulunmaktadır.(31.12.2013: 480.781.902TL ipotek, 55.622.279 tl kefalet)

Banka kredileri ve finansal kiralama borçları vade olarak aşağıdaki gibidir;

Banka Kredileri	30.09.2014	31.12.2013
0 - 3 ay	4.924.643	17.301.692
3 - 12 ay	8.515.403	9.328.955
1 - 5 yıl	31.759.888	37.344.383
Toplam	45.199.934	60.224.611

7. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
Ticari alacaklar	9.799.837	29.798.614
Alacak senetleri	3.806.770	6.969.289
Alacak reeskontu	-735.714	-456.761
Şüpheli ticari alacaklar	29.686.647	17.831.375
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-13.007.471	-12.616.085
İlişkili taraflardan alacaklar	532.599	-
Toplam	30.082.668	41.526.432

Şüpheli alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	31.12.2013
Setmaş Elektrik Taahhüt Ticaret A.Ş. (*)	14.522.688	3.309.470
Birlik Makina San.Tic.Ltd.Şti. (**)	5.660.527	5.660.527
Osp Ostim İş Mak.Yed.Parç. Dış Tic.A.Ş.	1.171.172	1.171.172
Diğer	8.332.260	2.474.916
Toplam	29.686.647	14.047.696

(*) Grup' un Setmaş ile ticari ilişkileri devam etmekle birlikte toplam 14.522.688 TL alacağı bulunmaktadır. Bu alacağın 3.309.470 TL' si şüpheli hale gelmiş ve tamamı için karşılık ayrılmıştır.

(**) Grup'un Birlik Makine'den olan 5.660.527 TL olan alacağı için karşılık ayrılmıştır.

	30.09.2014	31.12.2013
Satıcılar	3.515.938	6.503.401
Borç Senetleri	1.933.806	1.817.196
Borç Senetleri Reeskontu (-)	-331.102	-378.129
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar- KV	258.397	233.556
Diğer Ticari Borçlar	111.896	118.764
Toplam	5.488.935	8.294.788

Ticari alacak ve borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir.

8. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.009	3.009
İlişkili taraflardan alacaklar	484.023	-
Personelden alacaklar	-	-
Muhtelif alacaklar	2.446.871	4.286.513
Toplam	2.933.903	4.289.522

	30.09.2014	31.12.2013
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.135	2.990
İştiraklerden diğer alacaklar	3.133.097	1.770.609
Muhtelif alacaklar	262.911	-
Toplam	3.399.143	1.773.599

	30.09.2014	31.12.2013
Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	343.790	336.143
Ortaklara borçlar	298.989	307.193
İlişkili taraflara diğer borçlara -KV	9.370	230.521
Diğer çeşitli borçlar	1.359.601	603.135
Toplam	2.011.750	4.289.522

	30.09.2014	31.12.2013
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	57.369.746	59.429.057
Diğer çeşitli borçlar	58.584	48.509
Toplam	57.428.330	59.477.566

(*) Diğer borçların 57.369.746TL'lik (31.12.2013: 59.429.057 TL) kısmı Ofim'e devredilen kredi borcundan oluşmaktadır. Kredi için Grubun vermiş olduğu 128.081.300 TL kefaleti bulunmaktadır.

9. Stoklar

	30.09.2014	31.12.2013
İş Makinası Yedek Parça Stokları	1.297.880	1.688.430
Beton Makinası Yedek Parçaları	15.533	15.533
Hafif İnşaat Malzemeleri Stokları	20.200	20.200
Toplam	1.333.613	1.724.163

Stok maliyeti hesaplamasında ortalama maliyet kullanılmakta olup, net gerçekleşebilir değerden gösterilen stok bulunmamaktadır.

10. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Grup'un dönem itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Tutar	Oranı	Tutar	Oranı
Günhan Al. Dök. San. Tic. A.Ş.(*)	--	44,21%	--	44,21%
Senkron Plastik İnş.Tek.San.Tic.AŞ.	1.584.695	20,00%	1.304.441	20,00%
K.Hamam Akasya Yat.İnş.A.Ş.	7.475.409	34,19%	7.480.168	34,19%
Ostim Finans Ve İş Mrk.İnş.G.Menk.AŞ	1.320.636	49,33%	1.311.182	49,33%
Toplam	10.380.740		10.095.791	

(*) Grup payına düşen iştirak tutarı satın alma maliyetinin altına düşmüştür.

Cari dönem itibariyle dönem kar zararlarından özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara verilen pay - 333.833 TL' dir. (30.09.2013: -3.312.087 TL)

Dönem itibariyle iştiraklerin finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2014			
	Günhan	Akasya	Senkron	Ostim Finans
Aktif toplamı	3.295.699	28.351.169	21.460.392	12.893.504
Kısa vadeli yükümlülükleri	2.415.875	2.340.994	7.131.156	8.577.252
Uzun vadeli yükümlülükleri	421.857	3.132.229	5.195.365	3.716.950
Net dönem karı / zararı	(371.010)	29.196	1.500.555	48.125

31 Aralık 2013

	Günhan	Akasya	Senkron	Ostim Finans
Aktif toplamı	3.750.853	28.293.415	21.983.960	10.192.930
Kısa vadeli yükümlülükleri	2.502.107	2.515.957	7.901.433	7.069.885
Uzun vadeli yükümlülükleri	431.650	3.160.284	6.470.008	2.572.001
Net dönem karı / zararı	(571.839)	(4.827.065)	2.437.880	(424.370)

11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	01.01.2014	İlaveler	Değer artış/azalış	Çıkışlar	Transferler	30.09.2014
Arsa ve Araziler	37.817.796	-	-	-426.608	-	37.391.188
Binalar	100.552.082	-	-	-4.482.870	-	96.069.212
Toplam	138.369.878		426.608	-4.909.478	-	133.460.400

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	01.01.2013	İlaveler	Değer artış/azalış	Çıkışlar	Transferler	31.12.2013
Arsa ve Araziler	37.055.085	-	762.711	-	58.557.324	37.817.796
Binalar	44.733.051	286.300	5.365.144	-8.389.737	-	100.552.082
Yapılmakta olan gayrimenkuller	66.314.507	9.534.145	-	-17.291.328	58.557.324	
Toplam	148.102.643	9.820.445	6.127.855	-25.681.065	-	138.369.878

12. Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar	1.1.2014	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.9.2014
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-
Binalar	53.511	-	-	-	53.511
Makine Tesis ve Cihazlar	660.040	-	-	-	660.040
Taşıtlar	236.854	-	-55.086	-	181.768
Döşeme ve Demirbaşlar	316.345	1.664	-	-	318.009
Özel Maliyetler	2.992.721	-	-	-	2.992.721
Toplam	4.259.470	1.664	-55.086	-	4.206.049

Birikmiş Amortismanlar	1.1.2014	Amortisman Gideri	Çıkışlar	Değerleme	30.9.2014
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-
Binalar	-89	-803	-	-	-892
Makine Tesis ve Cihazlar	-165.833	-49.503	44.987	-	-170.349
Taşıtlar	-134.836	-30.270	-	-	-165.329
Döşeme ve Demirbaşlar	-124.743	-39.339	-	-	-164.082
Özel Maliyetler	-2.588.590	-286.787	-	-	-2.873.452
Toplam	-3.014.091	-406.702	44.987	-	-3.374.104
Net Değer	1.245.379				831.945

Maddi Duran Varlıklar	1.1.2013	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2013
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-
Binalar	53.511	-	-	-	53.511
Makine Tesis ve Cihazlar	795.206	53.100	-188.266	-	660.040
Taşıtlar	587.348	80.137	-430.631	-	236.854
Döşeme ve Demirbaşlar	224.843	143.359	-51.857	-	316.345
Özel Maliyetler	2.852.043	140.678		-	2.992.721
Toplam	4.512.951	417.274	-670.754	-	4.259.471

Birikmiş Amortismanlar	1.1.2013	Amortisman Gideri	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2013
Binalar	-	-89	-	-	-89
Makine Tesis ve Cihazlar	-269.027	-74.090	117.284	-	-165.833
Taşıtlar	-434.550	-60.215	359.929	-	-134.836
Döşeme ve Demirbaşlar	-123.471	-44.725	43.543	-	-124.743
Özel Maliyetler	-2.215.913	-37.677	-	-	-2.588.590
Toplam	-3.042.961	-216.796	520.756	-	-3.014.091
Net Değer	1.469.990				1.245.380

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Davalar ve Karşılıklar;

Cari dönem itibariyle Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 22.894.657 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 24.019.070 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 15.000 TL (31 Aralık 2013: 15.000 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

Grup toplam 37.076.145 TL tutarındaki şüpheli alacağının 15.674.906 TL' sine karşılık ayırmıştır. İlgili alacak detayı Not-7' de yer almakla birlikte, elde bulunan teminatlar ve tahsili kuvvetle muhtemel görüldüğü için tamamına karşılık ayrılmamıştır.

Grup'un dava alacaklarının 6.780.140 TL'sini eski muhasebe müdürü Turgut Çalışkan'ın aleyhine açılan dava oluşturmaktadır (Not - 27).

Kısa Vadeli Karşılıklar	30.09.2014	31.12.2013
İş davası karşılığı	15.000	15.000
Diğer borç ve gider karşılığı	-	69.665
Toplam	15.000	84.665

Koşullu Yükümlülükler;

Verilen TRİ'ler:

30.09.2014

Türü	Verildiği Yer	TL	USD	AVRO	Toplam TL Karşılığı
İpotek	Bankalara	188.250.000	2.500.000	40.410.000	310.788.724
Munzam Senet	Bankalara	-	50.000.000	3.000.000	122.619.200
Teminat Mektubu	Bankalara	2.154.000			2.154.000
Teminat Mektubu	Resmi Kurumlara	129.000	-	-	129.000
Teminat Mektubu	Satıcılara	1.026.747	501.000	-	2.168.476
Teminat Mektubu	Diyanet Vakfı Genel Müd.	1.037.904	-	-	1.037.904
Kefalet	Satıcılara	2.090.085	190.814		2.524.931
Kefalet	OFİM	50.000.000	-	27.000.000	128.067.800
Toplam		244.687.736	53.191.814	70.410.000	569.490.035

31.12.2013

Türü	Verildiği Yer	TL	USD	AVRO	Toplam TL Karşılığı
İpotek	Bankalara	167.250.000	2.500.000	37.410.000	282.440.215
Teminat Mektubu	Resmi Kurumlara		1.000	-	2.134
Teminat Mektubu	Satıcılara	2.012.904	500.000	-	2.042.150
Teminat Mektubu	Diyanet Vakfı Genel Müd.	1.037.904		-	1.037.904
Kefalet	Satıcılara	50.000	45.202.597	103.500	99.443.593
Kefalet	OFİM	50.000.000	-	27.000.000	129.285.500
Toplam		220.350.808	48.203.597	64.513.500	514.251.496

Koşullu Varlıklar ;

Alınan TRİ'ler:

Türü	Alındığı Yer	30.09.2014	31.12.2013
Çek/Senet	Müşteri	19.260.000	19.260.000
İpotek	Müşteri	5.720.000	5.720.000
Toplam		24.980.000	24.980.000

14. Taahhütler

	30.09.2014	31.12.2013
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	438.716.557	285.755.935
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	128.248.547	225.329.000
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	2.524.931	3.166.562
Toplam	559.490.035	514.251.497

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	30.09.2014	31.12.2013
Kıdem Tazminatı Karşılığı	51.712	41.393
Toplam	51.712	41.393

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %10 oranında çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %10 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskonto tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem tazminatı tavanı 3.438 TL'dir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam oranı	10%
Kıdem tazminatı almadan ayrılma oranı	50%
İskonto Oranı	10%

Kıdem tazminatında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2014	31.12.2013
Dönembaşı	41.393	162.905
Ödemeler/iptaller	-43.039	-68.885
Faiz maliyeti	454	7.595
Cari hizmet maliyeti	19.158	9.639
Aktüeryal kazanç / zararlar	33.746	-69.861
Dönem sonu	51.712	41.393

16. Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Dönen – Duran Varlıklar / Diğer Yükümlülükler, Ertelenmiş Gelirler

Peşin Ödenmiş Giderler, Gelir Tahakkuklar	30.09.2014	31.12.2013
Verilen sipariş avansları	765.700	610.834
Gelecek aylara ait giderler	95.087	65.511
Toplam	860.787	676.345

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	30.09.2014	30.12.2013
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Kısa vadeli)	265.091	10.548
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Uzun vadeli)	-	156.348
Toplam	265.091	166.896

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2014	31.12.2013
Devreden kdv	838.239	1.510.750
İş avansları	24.595	13.707
Personel avansları	207	-
Toplam	863.041	1.524.457

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	207.729	72.055
Vadesi geçmiş ert.taks.vergi ve diğer yükümlülükler	-	2.893
Gelecek aylara ait gelirler	875.043	282.300
Toplam	1.082.772	357.248

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Personele borçlar	190.034	180.732
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	99.815	24.612
Toplam	289.845	205.344

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30.09.2014	31.12.2013
Alınan sipariş avansları	1.755.905	245.047
Toplam	1.755.905	245.047

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30.09.2014	31.12.2013
Gelecek yıllara ait gelirler	1.934.255	2.515.570
Toplam	1.934.255	2.515.570

17. Özkaynaklar

Sermaye:

	30 Eylül 2014			31 Aralık 2013		
	Grubu	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Grubu	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Ostim Ortadoğu Sanayi ve Ticaret Merkezi	A	2,50	450.000	A	2,50	450.000
Araştırma Geliştirme Eğitim Kalkınma ve Davanısma Vakfı	B	22,19	3.995.000	B	22,50	4.050.000
Ostim Proje Gelişim Eğitim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	A	2,50	450.000	A	2,50	450.000
	B	21,85	3.932.767	B	22,50	4.050.000
Diğer	A	5,00	900.000	A	5,00	900.000
Diğer	B	45,96	8.272.233	B	45,00	8.100.000
	100,00	18.000.000		100,00	18.000.000	

(*) Önceki dönemlerde ticaret unvanı Ostim Medya İletişim Reklam Organizasyon Bilişim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. olan Şirket ortağı, 2014 yılında yaptığı genel kurulunda ticaret unvanını değiştirmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, her biri 1 TL'den hamiline yazılı 50.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi ise 18.000.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi payları her biri 1 Türk Lirası değerinde 18.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.800.000 adet hamiline yazılı A Grubu ve 16.200.000 adet hamiline yazılı B Grubu paydan oluşmaktadır.

Şirket Ana sözleşmesinin 11. maddesi gereği; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A Grubu pay sahiplerinin bir hisseye karşılık 15 (on beş) oy, B Grubu pay sahiplerinin ise bir hisseye karşılık 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. A Grubu hisselerin oy kullanımındaki imtiyazı her bir gerçek ve tüzel kişi pay sahibinin sadece A grubu hisse toplamının %40'ına kadar geçerlidir. Bundan fazla A Grubu hisseye sahip olunması halinde fazla hisseler için imtiyaz yoktur; her bir hissenin 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Ana sözleşmenin 8. maddesine göre, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üye olacak şekilde, en çok 3 yıl için seçilebilirler.

Maddi duran varlık değerleme artışları;

Değer Artışı	30.09.2014	31.12.2013
Duran varlık değerleme artışları (net)	5.293.689	5.293.689
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme artışları (net)	50.830.454	54.667.667
Toplam	56.124.143	59.961.356

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış fonu Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ilk değerlemesinden kaynaklanan değerleme farklarından oluşmaktadır. İlgili gayrimenkullerin elden çıkarılması durumunda geçmiş yıl kar zararlarına sınıflanırlar. Maddi duran varlık değer artış fonu ise cari dönem içerisinde iştirak olan Akasya Yatırım'dan oluşan ve Grup'un payını temsil eden tutardır.

Değer artışları, maddi duran varlıklar üzerinde gösterilen arsa ve binaların gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışlarını içermektedir. Değer artışlarının ertelenen vergi etkisi hesaplanmasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75'lik istisna hakkı kullanılacağı varsayımı dikkate alınmış neticede net ertelenen vergi etkisi %5 olmuştur. Şirket, maddi duran varlıkların içinde raporlanan bina ve arsaları, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerleme şirketi olan Abc Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.' nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, Abc Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen değerleme raporlarına göre arsa ve binalarının toplam değerinin en son finansal tablolarda kayıtlı değerinden 56.124.143 TL (net) daha fazla olduğu takdir edilmiştir.

Dönem içinde vergi öncesi 4.039.172 TL geçmiş yıl kar zararlarına alınmıştır.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları (Aktüeryal Kazanç/Kayıp);

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	30.09.2014	31.12.2013
Aktüeryal kazanç kayıp	-59.644	29.847
Ertelenen Vergi	-5.850	-13.972
Toplam	-65.494	15.875

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün

dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısımdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	30.09.2014	31.12.2013
Yasal yedekler	800.362	800.362
Gayrimenkul satış kazancı istisnası	8.998.706	8.998.706
Toplam	9.799.068	9.799.068

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	30.09.2014	31.12.2013
Geçmiş Yıl Karları		
Olağanüstü yedekler	41.072	41.072
Geçmiş yıl kar / zararları	-15.401.588	-14.913.780
Toplam	-15.360.516	-14.872.708

Kontrol Gücü Olmayan Paylar:

	30.09.2014	31.12.2013
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		
Sermayedeki azınlık payı	10.002	10.002
Geçmiş yıl karlarındaki azınlık payları	-307.259	-306.726
Dönem kar / zararındaki azınlık payı	5.039	9.545
Toplam	-292.218	-287.179

18. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Hesap Adı	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Yurtiçi satışlar	646.746	1.443.380
Yurtdışı satışlar	7.723.263	9.247.236
Gayrimenkul kiralari ve kira payları	2.461.946	4.579.372
Satıştan İadeler (-)	-115.142	-
Toplam	10.716.813	15.269.988
Satılan tic. mallar maliyeti(-)	-6.571.835	-9.339.191
Satılan hizmet maliyeti(-)	-362.288	-188.938
Diğer satışların maliyeti(-)	-	-55.008
Toplam	-5.806.289	-9.583.137
Brüt Kar/Zarar	6.934.123	5.686.851

19. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ve Araştırma Geliştirme Giderleri

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Genel yönetim giderleri	-1.197.453	-55.920
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-2.424.258	-2.782.767
Araştırma ve geliştirme giderleri	-5.094	-1.043.966
Toplam	-3.626.805	-3.882.653

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Personel giderleri	-1.049.346	-261.445
Mahkeme, noter,harç,vergi vb. giderleri	-54.225	-217.755
Danışmanlık vb. giderleri	-3.500	-174.884
Posta, telefon, haberleşme,internet vb. giderleri	-4.643	-914.516
Yemek, elektrik,ısıtınma,kira vb. giderleri	-27.736	-393.919
Diğer giderler	-58.003	-820.248
Toplam	-1.197.454	-2.782.767

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Amortisman giderleri	-414.518	-
Personel giderleri	-544	-261.445
Büro giderleri	-245.802	-798.798
Vergi, resim,harç,sigorta giderleri	-245.730	-217.755
Aidat, kira vb. giderler	-119.891	-
Danışmanlık,noter,mahkeme giderleri	-21.847	-174.884
Dış ticaret, fuar giderleri	-5.191	-115.718
Gayrimenkul,bakım,onarım giderleri	-18.904	-393.919
Kargo,nakliye,reklam giderleri	-451.309	-
Proje vb. giderler	-84.582	-
Diğer giderler	-815.940	-820.248
Toplam	-2.424.258	-2.782.767

Araştırma Geliştirme Giderleri	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Ortak alan proje giderleri	-5.094	-10.635
Personel giderleri	-	-45.285
Toplam	-5.094	-55.920

20. Diğer Gelirler

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Gayrimenkul satış vefa hakları	1.665.424	-
Konusu kalmayan karşılıklar	4.323	528.779
Sabit kıymet satış karı	1.938.872	83.757
Diğer gelir ve karlar	232.846	246.667
Toplam	3.841.465	859.203

21. Diğer Giderler

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Karşılık Giderleri	-422.182	-
Kira fiyat farkı giderleri	-4.250	7.425
Ostim ortak giderleri	-423.729	-45.679
Muhtelif giderler	-329	-89
Önceki dönem gider ve zararlar	-49.892	-58
Toplam	-900.382	-38.401

22. Finansal Gelirler

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Faiz gelirleri	60.329	11.519
Kambiyo karları	1.060.531	2.577.598
Reeskont Faiz gelirleri	787.863	873.911
Toplam	1.908.723	3.463.028

23. Finansal Giderler

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Kambiyo zararları	-279.833	-1.343.350
Kredi faiz ve kur farkı giderleri	-2.961.269	-8.186.368
Reeskont faiz giderleri	-1.113.843	-
Toplam	-4.354.945	-9.529.718

24. Vergi Geliri / Gideri

Kurumlar vergisi:

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri yüzde 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13üncü maddesinde, "transfer fiyatlandırması yoluyla gizlenmiş kar dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili karların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kar dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Ertelenen Vergi 30.09.2014

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
<u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u>			
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar(**)	3.825.648	1.794	766.924
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	-	2.048.626	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	10.243.129	4.492	0
Alacak Reeskontu	22.461	48.910	0
Borç Reeskontu	244.551	0	-8.063
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	-40.316	12.056	0
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	60.280	995.788	0
Avans Düzeltmeleri	4.978.940	30.254	0
Satıcılar	-151.272	33	0
Toplam	165	3.141.954	758.860
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			2.383.093
<u>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen</u>			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi(*)	56.478.551		2.823.928
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	29.251	5.850	
			2.818.077
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-2.818.077
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			-434.984

Ertelenen Vergi 31.12.2013

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici	Ertelenen Vergi	Ertelenen Vergi
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler	Farklar	Varlığı	Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark(**)	-3.379.101		-675.820
Kıdem tazminatı karşılığı (K/Z)	41.393	8.279	
Ertelenmiş finansman geliri	456.761	91.352	
Ertelenmiş finansman gideri	-378.129		-75.626
Avanslar	210.585	42.117	
Şüpheli alacaklar karşılığı	3.407.467	681.493	
Dava karşılık	15.000	3.000	
Kur farkı ve faiz tahakkuk düzeltmesi	9.633.316	1.926.663	
Toplam		2.752.904	-751.446
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			2.001.458
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi(*)	-60.517.723		-3.025.886
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	-		-
			-3.025.886
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			-1.024.428

(*) Şirket, arsa ve binaların değerlemesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(**) Bu tutar Değerleme yapılan duran varlıklar dışındaki diğer duran varlıklar üzerinde yapılan net düzeltme olup (maliyetinde ve ya faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı da amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) olup ertelenen vergi etkisi % 20 olarak dikkate alınmıştır.

25. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
Dönem Karı / (Zararı)	1.594.598	-6.671.765
Hisse Adedi	18.000.000	18.000.000
Toplam	0,0886	-0,3707

26. İlişkili Taraf Açıklamaları

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Günhan Ostim Alüminyum Döküm Dövme Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	532.599	549.229
Toplam	532.599	549.229

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar-Kısa Vadeli		
Ostim Proje Gel. Eğit.ve Dan. Hizm. A.Ş.	233.405	6.287
Kızılcahamam Akasya Yatırım İnşaat A.Ş.	75.175	-
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş.	-	3.314.344
İnovatif Medya Yay. A.Ş.	49.629	49.399
Avrupa Başkenti Radyo TV Yay. A.Ş.	74.712	74.712
Ortaklardan Alacaklar	51.103	-
Toplam	484.023	3.444.742

İlişkili Taraflara Borçlar	30.09.2014		31.12.2013	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Ortaklara Borçlar (Temettü Ödemeleri)	-	298.989	-	307.193
Ostim Medya İlt. Reklam Yay. A.Ş.	-	-	15.368	-
Senkron Plastik A.Ş.	-	-	8.923	-
İkmal Teknik San. ve Tic.A.Ş.	3.634	12.406	3.035	-
Kızılcahamam Akasya Yatırım İnşaat A.Ş.	-	-	206.230	-
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş.	328.907	57.369.747	-	59.429.057
Toplam	332.541	57.681.141	233.556	59.736.250

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

1 Ocak - 30 Eylül 2014 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 312.690 TL 'dir (1 Ocak -31 Aralık 2013: 410.175 TL). Bu tutar şirketin yönetim kurulu üyeleri, iç denetim ve koordinasyon kurulu üyesi, genel müdür ve ortaklık ve organizasyonel ilişkiler koordinatörü'ne net ödenen mali menfaatlerden oluşmaktadır.

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Kredi Riski; Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30.09.2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	532.599	28.509.844	484.023	2.449.880	1.674.567	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	532.599	28.509.844	484.023	2.449.880	1.674.567	1.988.919
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		12.870.893				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		29.686.647				
- Değer düşüklüğü (-)		-13.007.471				

31.12.2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	9.371.478	32.154.954	1.770.609	4.292.512	761.628	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.371.478	26.939.664	1.770.609	4.289.522	761.628	367.728
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		5.215.290				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		17.831.375				
- Değer düşüklüğü (-)		-12.616.085				

Likidite Riski;

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in cari ve önceki dönem likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

30.09.2014							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	45.199.934	45.199.934	4.924.643	8.515.403	31.765.888	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	5.488.935	6.167.629	5.297.654	-	869.975	-	-
Diğer borçlar	59.440.080	59.440.080	2.011.750	-	57.428.330	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	15.000	15.000	-	-	-	-	15.000
Diğer yükümlülükler	2.282.772	2.282.772	-	1.082.772	1.200.000	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	51.712	51.712	-	-	-	-	51.712
31.12.2013							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	60.224.611	60.224.611	16.893.218	5.578.536	37.752.857	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	7.249.416	7.249.416	6.582.173	-	1.045.372	-	-
Diğer borçlar	61.263.230	61.263.230	1.785.664	-	59.477.566	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	84.665	84.665	-	-	-	-	84.665
Diğer Yükümlülükler	1.557.248	1.557.248	357.248	-	1.200.000	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	41.393	41.393	-	-	-	-	41.393

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30.09.2014	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	9.264.801	3.381.308	742.030
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka hesapları dahil)	1.686.904	591.145	111.047
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	71.767,97	33.626	-
3. Diğer	1.105.009	317.228	69.187
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	12.128.482	4.323.307	922.264
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar (5+6+7)			
9. Toplam Varlıklar (4+8)	12.128.482	4.323.307	922.264
10. Ticari Borçlar	225.792	40.907	1.018
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	136.213	62.095	749
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	362.005	103.002	1.767
14. Ticari Borçlar	572.365	27.674	104.935
15. Finansal Yükümlülükler	3.421.080	1.530.000	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	3.993.445	1.557.674	104.935
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	4.355.450	1.660.676	106.702
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)			
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	7.773.032	2.662.631	815.562
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6.596.255	2.311.777	746.375
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri			
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
25. İhracat			
26. İthalat			

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2013	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	5.585.172	986.584	1.184.916
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka hesapları dahil)	6.792	2.555	674
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	314.986	147.129	330
3. Diğer			
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.906.950	1.135.968	1.185.920
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar (5+6+7)			
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.906.950	1.135.968	1.185.920
10. Ticari Borçlar	2.671.477	7.999	903.935
11. Finansal Yükümlülükler	4.440.079	1.530.000	400.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	110.094	65	45.000
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	7.221.650	1.538.064	1.348.935
14. Ticari Borçlar			
15. Finansal Yükümlülükler	1.552.146		528.570
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.552.146		528.570
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	8.773.796	1.538.064	1.877.505
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)			
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-2.866.846	-402.096	-691.585
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.756.752	-548.860	-646.915
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri			
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
25. İhracat			
26. İthalat			

Duyarlılık Analizi;

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

30.09.2014	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	607.879	-607.879
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	607.879	-607.879
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	236.236	-236.236
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	236.236	-236.236
TOPLAM (3+6)	844.115	-844.115

31.12.2013	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	85.819	-85.819
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	85.819	-85.819
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	6.145.990	-6.145.990
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	6.145.990	-6.145.990
TOPLAM (3+6+9)	6.231.809	-6.231.809

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 31.12.2013
Toplam yükümlülükler	116.433.700	134.102.280
Nakit ve nakit benzerleri	1.705.875	768.425
Net borç	114.727.825	133.333.855
Toplam özsermaye	69.799.581	68.089.434
Toplam sermaye	184.527.406	201.423.289
Net borç/toplam sermaye oranı	%62	%66

28. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar

a) Grup Yönetimi, Şirket'in eski muhasebe müdürünün şirkette görev aldığı dönemlerde (2003- 23 Ağustos 2013) kendi ve eşinin şahsi hesaplarına para aktardığını tespit etmiştir. Şahıs aleyhine 6.780.140 TL dava açılmış olup, dava devam etmektedir.

Borçların tazmini amacıyla bugün itibariyle Ankara İli, Yenimahalle İlçesinde iki adet dükkan ve bir adet mesken niteliğindeki gayrimenkuller, Şirket Yönetim Kurulunun 13 Aralık 2013 tarih, 2013-105 sayılı kararı ile bedel ödenmeksizin devralınmıştır. Söz konusu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme çalışmalarına göre 1.334.746 TL (KDV Hariç) rayiç bedeli bulunmaktadır.

Ayrıca 2014 yılı içerisinde 450.000 TL nakit, 2.510.000 TL'lik çek alınmıştır.