

OSTİM ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE İŞLETME A.Ş.

**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarı ile
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ	2-3
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	8
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ	20
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
5. FİNANSAL YATIRIMLAR	21
6. FİNANSAL BORÇLAR	21
7. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR	22
8. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR	23
9. STOKLAR	23
10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	24
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
15. TAAHHÜTLER	28
16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	28
17. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR, ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR, DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER, ERTELENMİŞ GELİRLER	29
18. ÖZKAYNAKLAR	30
19. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
20. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	33
21. DİĞER GELİRLER	34
22. DİĞER GİDERLER	34
23. FİNANSAL GELİRLER	34
24. FİNANSAL GİDERLER	34
25. VERGİ GELİRİ / GİDERİ	35
26. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	37
27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37
28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39
29. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	44

OSTİM ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE İŞLETME A.Ş
01 OCAK – 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin ("Grup") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sınırlı Olumlu Sonucun Dayanağı

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları tarafımızca denetlenmemiştir. (Not-9)

Sınırlı Olumlu Sonuç

Önceki paragrafta açıklanan hususlar dışında, Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Dikkat Çekilen Hususlar

Tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşü değiştirmemekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz;

Grup eski muhasebe müdürü aleyhine 6.780.140 TL tutarında dava açılmıştır. Dava detayları Not-14' de açıklanmıştır.

Grup şüpheli alacakların tamamı için karşılık ayırmamıştır. (Not-7/ Not-14)

Grup'un ticari alacaklarına sağlanan mutabakat oranı %48'dir.(Not-7)

Grup "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı çerçevesinde 31.12.2013 hesap dönemine ait finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir. Detaylar not 2.2'de açıklanmıştır.

Diğer Hususlar

31 Aralık 2013 tarihli Şirket konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 18 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

11.03.2015, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Özgür İnci

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Konsolide Bilançosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş*	Yeniden düzenlenmiş*
	Dipnot No	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar		68.433.643	80.600.893	94.219.390
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	1.556.336	768.425	1.031.120
Ticari Alacaklar		61.378.335	71.401.426	84.780.911
- İlişkili Taraf	[27]	33.427.441	32.308.760	4.699.380
- Diğer	[7]	27.950.894	39.092.666	80.081.531
Diğer Alacaklar		1.610.416	4.339.151	1.639.187
- İlişkili Taraf	[27]	96.415	49.629	0
- Diğer	[8]	1.514.001	4.289.522	1.639.187
Stoklar	[9]	1.622.031	1.724.163	939.502
Peşin Ödenmiş Giderler	[17]	1.105.020	676.345	738.763
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[17]	266.463	166.896	164.234
Diğer Dönen Varlıklar	[17]	895.042	1.524.487	4.925.673
- Diğer		895.042	1.524.487	4.925.673
Duran Varlıklar		127.081.306	133.419.642	135.085.594
Finansal Yatırımlar	[5]	0	30.796	30.796
Diğer Alacaklar		3.599.575	3.590.994	2.647
- İlişkili Taraf	[27]	3.596.400	3.588.004	0
- Diğer	[8]	3.175	2.990	2.647
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[10]	10.796.416	10.095.791	4.777.400
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[11]	111.919.463	118.797.429	128.735.858
Maddi Duran Varlıklar	[12]	764.465	904.632	1.513.727
- Diğer Duran Varlıklar		764.465	904.632	1.513.727
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	1.387	0	0
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.387	0	0
Toplam Varlıklar		195.514.949	214.020.535	229.304.984
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		29.220.655	32.498.940	25.823.593
Kısa Vadeli Borçlanmalar	[6]	2.214.560	14.917.674	4.491.788
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	[6]	16.817.261	7.962.554	0
Ticari Borçlar		5.115.554	7.249.416	18.399.760
- İlişkili Taraf	[27]	3.127.636	2.050.752	1.572.778
- Diğer	[7]	1.987.918	5.198.664	16.826.982
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	[17]	182.116	205.344	107.639
Diğer Borçlar		2.256.720	1.476.992	2.333.181
- İlişkili Taraf	[27]	245.304	307.193	1.913.861
- Diğer	[8]	2.011.416	1.169.799	419.320
Ertelenmiş Gelirler	[17]	2.225.812	245.047	491.225
Kısa Vadeli Karşılıklar	[13]	15.000	84.665	0
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		15.000	84.665	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[17]	393.632	357.248	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		97.186.628	115.905.328	138.067.107
Uzun Vadeli Borçlanmalar	[6]	26.884.978	37.344.383	118.500.387
Diğer Borçlar		55.024.604	59.477.566	0
- İlişkili Taraf	[27]	55.024.604	59.429.057	0
- Diğer	[8]	0	48.509	0
Ertelenmiş Gelirler	[16]	2.190.476	2.515.570	3.199.969
Uzun Vadeli Karşılıklar		60.446	41.393	162.905
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	[16]	60.446	41.393	162.905
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[25]	13.026.124	15.326.416	15.003.846
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	[17]	0	1.200.000	1.200.000
Özkaynaklar		69.107.666	65.616.267	65.414.284
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	[18]	69.358.684	65.903.446	65.711.008
Ödenmiş Sermaye		18.000.000	18.000.000	18.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-46.226	15.875	0
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		-46.226	15.875	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9.799.068	9.799.068	6.538.569
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		38.088.503	43.205.630	36.662.805
Net Dönem Karı / Zararı		3.517.339	-5.117.127	4.509.634
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	[18]	-251.018	-287.179	-296.724
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		195.514.949	214.020.535	229.304.984
* Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız				

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Konsolide Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Denetimden geçmiş 01.01.2014 31.12.2014	Yeniden düzenlenmiş* 01.01.2013 31.12.2013
Kar veya Zarar Tablosu			
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	[19]	20.002.695	42.040.803
Satışların Maliyeti (-)	[19]	-10.414.741	-21.818.779
Brüt Kar (Zarar)		9.587.954	20.222.024
Genel Yönetim Giderleri (-)	[20]	-1.787.899	-1.783.873
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[20]	-2.800.945	-4.383.126
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[21]	239.752	627.021
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[22]	-578.477	-379.691
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		4.660.385	14.302.355
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar	[10]	-369.800	-1.433.287
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		4.290.585	12.869.068
Finansman Gelirleri	[23]	6.995.446	5.746.107
Finansman Giderleri (-)	[24]	-10.024.628	-23.414.161
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		1.261.403	-4.798.986
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	[25]	2.292.097	-308.596
Dönemin Vergi Gideri		0	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		2.292.097	-308.596
Dönem Net Karı (Zararı)		3.553.500	-5.107.582
Hisse Başına Kazanç	[25]	0,1974	-0,3192
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		3.553.500	-5.107.582
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		36.161	9.545
Ana Ortaklık Payları		3.517.339	-5.117.127
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu		01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Dönem Net Karı (Zararı)		3.553.500	-5.107.582
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	[18]	-62.101	15.875
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-70.296	29.847
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Gideri		8.195	-13.972
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		-62.101	15.875
Toplam Kapsamlı Gelir		3.491.399	-5.091.707
(*) Yeniden düzenleme için Not 2.2' ye bakınız			

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	TOPLAM
01.01.2013	[18]	18.000.000	57.853.167	0	6.538.569	-19.100.387	4.509.634	67.800.983	-258.534	67.542.449
Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hatalara ilişkin düzeltmeler	[2.2]		-57.853.167			61.056.882		3.203.715	-38.190	3.165.525
01.01.2013 (Yeniden Düzenlenmiş)		18.000.000	0	0	6.538.569	41.956.495	4.509.634	71.004.698	-296.724	70.707.974
Transferler					3.260.499	1.249.135	-4.509.634	0		0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)				15.875				15.875		15.875
Dönem karı / zararı							-5.117.127	-5.117.127	9.545	-5.107.582
31.12.2013		18.000.000	0	15.875	9.799.068	43.205.630	-5.117.127	65.903.446	-287.179	65.616.267
01.01.2014	[18]	18.000.000	0	15.875	9.799.068	43.205.630	-5.117.127	65.903.446	-287.179	65.616.267
Transferler						-5.117.127	5.117.127	0		0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)				-70.296				-70.296		-70.296
Vergi Geliri/Gideri				8.195				8.195		8.195
Dönem karı / zararı							3.517.339	3.517.339	36.161	3.553.500
31.12.2014		18.000.000	0	-46.226	9.799.068	38.088.503	3.517.339	69.358.684	-251.018	69.107.666
(*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız										

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Konsolide Nakit Akım Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Denetimden geçmiş 01.01.2014 31.12.2014	Yeniden düzenlenmiş* 01.01.2013 31.12.2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		15.777.824	68.994.927
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		29.394.248	52.981.721
<i>Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri</i>	6-20	29.154.496	43.697.655
<i>Faiz, Ücret, Prim; Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri</i>	[21]	239.752	9.284.066
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışı Sınıfları		(12.666.599)	(41.026.011)
<i>Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler</i>	6-20	(12.390.620)	(30.174.613)
<i>Faiz, Ücret, Prim; Komisyon ve Diğer Giderlerden Nakit Çıkışları</i>	[22]	(275.979)	(10.851.398)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		16.727.649	11.955.710
Ödenen faiz ve kur farkı giderleri	[24]	(8.699.007)	(3.221.105)
Alınan faiz ve kur farkı gelirleri	[23]	6.008.218	17.711
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		1.740.964	60.242.611
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(682.101)	(4.917.280)
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	(67.358)	6.818.439
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(669.829)	(1.498.000)
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	55.086	(10.237.719)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(14.307.812)	(64.340.342)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	[6]	(3.848.407)	18.388.440
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	[6]	(10.459.405)	(82.728.782)
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi		0	0
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		787.911	(262.695)
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	768.425	1.031.120
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	1.556.336	768.425
(*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız			

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, Bağdat/IRAK'ta Şubesi ve Ostim/ANKARA'da deposu bulunmaktadır.

Ana ortaklığın sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 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	22,21	3.398.260
Diğer	A	5,00	900.000	A	5,00	900.000
Diğer	B	45,96	8.272.233	B	45,29	8.151.740
		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.

Grup'un %73,50 oranında ortak olduğu, Ostim Gayrimenkul Danışmanlık ve İşletme A.Ş.'nin gayrimenkul danışmanlığı faaliyetleri kapsamında yapmış olduğu kiralama, kira sonrası takip ve alım – satım faaliyetlerini, Ostim ve İvedik Organize Sanayi Bölgelerini kapsayacak şekilde bir protokol ile 22 Ocak 2014 itibari ile Aktif Başkent Gayrimenkul Pazarlama Danışmanlık ve İnşaat A.Ş.'ne 5 yıl süre ile devretmiştir. Şirketin bütün faaliyetleri sözleşme imzalanan Aktif Gayrimenkul tarafından yapılacak ve bütün maliyetler yine bu şirket tarafından karşılanacaktır. Ostim Gayrimenkul bu kapsamda yapılan faaliyetler karşılığında Aktif Başkent Gayrimenkul şirketine yapılan cironun %11'ini keserek kalanını ödeyecektir.

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. Uzun süredir aktif olarak faaliyet göstermeyen ODF fuarçılık tasfiye sürecine girmiştir.

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 işlerinden oluşmaktadır.

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>31 Aralık 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

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle 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 (%)	
	31 Aralık 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 muhasebeleştirmiştir.
- 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 arttırılır 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, **11.03.2015** tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5.Netleştirme / 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.

Grup, önceki dönem finansal tablolarını gözden geçirmiş ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardına göre geriye dönük olarak yeniden düzenlenmiştir.

Yeniden düzenlemeler;

- a) Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan değerlendirme farkları üzerinden hesapladığı ertelenen vergi oranını "Gayrimenkul satış kazancı istisnası"ndan yararlanacağı varsayımıyla %5 (%20 kurumlar vergisi üzerinden % 75 istisnanın düşülmesi sonucunda) olarak dikkate almıştır. Ancak KVK md.5/1-e'nin son fıkrasında; taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları istisna kapsamındaki değerlerin satışından elde ettikleri kazançların istisna kapsamı dışında olduğu belirtilmiştir. Ostim Endüstriyel A.Ş.'nin ise söz konusu gayrimenkullerin kiralanmasında elde ettiği kazanç için % 75'lik istisna hükmünden yararlanması mümkün olmadığı düşünülmektedir. İlgili kanun maddesi çerçevesinde ertelenmiş vergi yükümlülüğü % 20 olarak yeniden hesaplanarak geriye dönük değiştirilmiştir.

Grup, diğer ertelenen vergi hesaplamalarını geriye dönük olarak tekrar yapmıştır.

- b) Grup, yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde raporladığı Bosna İş Merkezi içinde yer alan İbadethane maliyet değeri ile kullanım amaçlı olarak yeniden sınıflamıştır.

Grup, diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını geriye dönük olarak yeniden düzenlemiştir.

- c) Grup, 31.12.2013 tarihli yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerini, 30.06.2014 tarihli tapu takyidat belgeleri, gayrimenkul değerlendirme raporları ve 2014 yılı dönem içi gayrimenkul satışlarını dikkate alınarak geriye dönük yeniden hesaplamıştır.

- d) Grup, özkaynaklarda "Maddi duran varlık değer artışları" hesabında sınıfladığı yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değer artışlarını "Geçmiş yıllar kar/zararları" hesabında yeniden sınıflamıştır.

- e) Grup, % 50'sine sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde yer alan "Ofim İş Merkezi"nin % 50'sine isabet eden 39.830.509 TL'lik piyasa değerine, söz konusu gayrimenkulün inşaatından sorumlu Tefirom İnşaat Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Tefirom) adına yaptığı, hakediş, tapu, tanıtım, yapı denetim vs. gibi ödemeler ile kredi faiz ve kur farkı ödemelerini de dahil etmiştir. Ancak, söz konusu ödemeler Tefirom A.Ş.'ye isabet eden kısma ilişkin olup, ticari alacak olarak geriye dönük yeniden sınıflanmıştır. Yeniden sınıflanan alacak tutarı cari dönem için 32.177.604 TL (31.12.2013: 31.742.018 TL)' dir.

Diğer taraftan, Ostim Endüstriyel A.Ş.'nin muhasebe kayıtlarında OFİM'e devredilen kredi nedeniyle borç gözükmektedir. Yeniden sınıflanan Tefirom alacağının 2015 yılında, rapor tarihi itibarı ile imza aşamasında olan, bir protokol çerçevesinde, söz konusu kredi borcundan mahsup edilerek kapatılması planlanmaktadır.

- f) Grup, K. Hamam Akasya Yat. İnş. A.Ş.'ye ödemesi gereken sermaye tutarının hatalı olduğunu tespit etmiştir. Eksik ödenen 1.099.750 TL' yi 2015 yılı içinde ödemeyi planlamaktadır. İştirak oranında herhangi bir değişiklik meydana gelmemektedir.

- g) Grup ayrıca cari dönem konsolide finansal tablolar ile uyumlu olması için diğer bazı sınıflamalar yapmıştır.

Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'nin
31 Aralık 2014 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Önceki dönem konsolide finansal tablolarında yapılan düzeltme ve sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

	Yeniden düzenlenmiş*	Raporlanan	Düzeltilme
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	80.600.893	50.676.270	29.924.623
Ticari Alacaklar	71.401.426	41.526.432	29.874.994
- İlişkili Taraf	32.308.760	9.371.478	22.937.282
- Diğer	39.092.666	32.154.954	6.937.712
Diğer Alacaklar	4.339.151	4.289.522	49.629
- İlişkili Taraf	49.629	0	49.629
Duran Varlıklar	133.419.642	151.515.444	-18.095.802
Diğer Alacaklar	3.590.994	1.773.599	1.817.395
- İlişkili Taraf	3.588.004	1.770.609	1.817.395
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	118.797.429	138.369.878	-19.572.449
Maddi Duran Varlıklar	904.632	1.245.380	-340.748
- Diğer Duran Varlıklar	904.632	1.245.380	-340.748
Toplam Varlıklar	214.020.535	202.191.714	11.828.821
	31.12.2013	31.12.2013	0.1.1900
Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.498.940	33.544.312	-1.045.372
Ticari Borçlar	7.249.416	8.294.788	-1.045.372
- İlişkili Taraf	2.050.752	233.556	1.817.196
- Diğer	5.198.664	8.061.232	-2.862.568
- İlişkili Taraf	307.193	537.714	-230.521
- Diğer	1.169.799	939.278	230.521
Uzun Vadeli Yükümlülükler	115.905.328	100.557.968	15.347.360
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15.326.416	1.024.428	14.301.988
Özkaynaklar	65.616.267	68.089.434	-2.473.167
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	65.903.446	68.376.613	-2.473.167
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15.875	59.977.231	-59.961.356
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	0	59.961.356	-59.961.356
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	43.205.630	-14.872.708	58.078.338
Net Dönem Karı / Zararı	-5.117.127	-4.526.978	-590.149
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar	214.020.535	202.191.714	11.828.821

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 öncelikle 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 işlem 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 satış gerçekleşirmek 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.

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, gerçeğe 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 gerçeğe 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 gerçeğe 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 belirlemiştir.

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 ayrılabilecek özelliğine 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 tespit yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

2.3.9.Finansal Araçlar:

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Grup'un nakit mevcutları, kasa, banka mevduatları, likit fon ve banka bonolarından 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 ayrılardan 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 edilmiştir.

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 çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. Finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
USD	2,3189	2,1343
AVRO	2,8207	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

	31.12.2014	31.12.2013
Nakit	1.406	6.797
Bankalar	1.524.391	761.628
-Vadesiz Mevduat	1.231.891	464.553
-Vadeli Mevduat	292.500	297.075
B tipi likit fon	1.878	-
Banka bonosu	28.661	
Toplam	1.556.336	768.425

Cari dönem vadeli mevduat hesapları TL cinsinden olup, %4,5-5 faiz oranı üzerinden aylık nemalandırılmaktadır. Cari dönem vadeli mevduatların 292.500 TL'sinde bloke mevcuttur.

5. Finansal Yatırımlar

Finansal Yatırımlar	31.12.2014	31.12.2013
OSP Ostim İş Mak.Yed.Parç.Dış Tic.AŞ	-	49.634
Ostim Danışmanlık Eğt.Hizm.A.Ş	-	28.500
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-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 (%)	31.12.2014	Faiz Oranı Aralığı (%)	31.12.2013
-TL Rotatif Krediler	11	2.111.000	11	11.652.195
-USD Rotatif Krediler	4,75	3.547.917	7,05	3.265.479
-TL Sabit Faizli Krediler	6,83-12,48	13.372.904	37	6.787.951
-AVRO Sabit Faizli Krediler	-	-	2,63-7,15	1.174.603
Toplam		19.031.821		22.880.228
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Faiz Oranı Aralığı (%)	31.12.2014	Faiz Oranı Aralığı (%)	31.12.2013
Uzun vadeli krediler				
-TL İşletme Kredileri	12	26.884.978	37	35.787.240
-AVRO İşletme kredileri	-	-	6,83-12,48	1.557.143
Toplam		26.884.978		37.344.383

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kredilerle ilgili olarak Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 308.031.737 TL Tutarında ipotek 132.510.880 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	31.12.2014	31.12.2013
0 - 3 ay	2.414.847	17.301.692
3 - 12 ay	16.616.975	9.328.955
1 - 5 yıl	26.884.978	37.344.383
Toplam	45.916.799	60.224.611

7. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari alacaklar	9.010.818	27.290.136
Alacak senetleri	2.528.800	6.969.289
İlişkili taraflardan alacaklar(*)	33.427.441	32.308.760
Alacak reeskontu	-947.492	-456.761
Şüpheli ticari alacaklar	30.347.016	17.831.375
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-12.988.248	-12.616.085
Toplam	61.378.335	71.401.426

(*)İlişkili taraflardan alacakların 32.177.604 TL'si OFİM binasına yapılan harcamalar nedeniyle. Tefirom İnşaat Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş' den oluşmaktadır. (31.12.2013: 31.742.018 TL)

Şüpheli alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Setmaş Elektrik Taahhüt Ticaret A.Ş. (*)	14.616.488	3.309.470
Birlik Makina San.Tic.Ltd.Şti. (**)	5.520.727	5.660.527
Osp Ostim İş Mak.Yed.Parç. Dış Tic.A.Ş.	1.172.062	1.171.172
Diğer	9.037.739	6.258.595
Toplam	30.347.016	17.831.375

(*) Grup' un Setmaş ile ticari ilişkileri devam etmekle birlikte toplam 14.616.488 TL alacağı bulunmaktadır. Bu alacağın 3.309.470 TL' si şüpheli hale gelmiş ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. (31.12.2013: 3.309.470 TL şüpheli alacak ayrılmış ve tamamına karşılık ayrılmıştır.)

(**) Grup'un Birlik Makine'den olan 5.520.727 TL olan alacağı için karşılık ayrılmıştır.(31.12.2013: 5.660.527 TL şüpheli alacak ayrılmış ve tamamına karşılık ayrılmıştır.)

	31.12.2014	31.12.2013
Satıcılar	2.405.934	5.458.029
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.127.636	2.050.752
Borç Reeskontu (-)	-529.912	-378.129
Diğer Ticari Borçlar	111.896	118.764
Toplam	5.115.554	7.249.416

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

8. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar	-	3.009
İlişkili taraflardan alacaklar	96.415	49.629
Muhtelif alacaklar	1.514.001	4.286.513
Toplam	1.610.416	4.339.151

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar	3.175	2.990
İlişkili taraflardan alacaklar	3.596.400	3.588.004
Toplam	3.599.575	3.590.994

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Alınan depozito ve teminatlar	255.457	336.143
Ortaklara borçlar	239.386	307.193
İlişkili taraflara diğer borçlara -KV	5.918	230.521
Muhtelif borçlar	1.755.959	603.135
Toplam	2.256.720	1.476.992

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	55.024.604	59.429.057
Muhtelif borçlar	-	48.509
Toplam	55.024.604	59.477.566

(*) Diğer borçların 55.024.604TL'lik (31.12.2013: 59.429.057 TL) kısmı Ofim'e devredilen kredi borcundan oluşmaktadır. Kredi için Grubun vermiş olduğu 126.158.900 TL kefaleti bulunmaktadır.

9. Stoklar

	31.12.2014	31.12.2013
İş Makinası Yedek Parça Stokları	1.586.298	1.688.430
Beton Makinası Yedek Parçaları	15.533	15.533
Hafif İnşaat Malzemeleri Stokları	20.200	20.200
Toplam	1.622.031	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:

	31.12.2014		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.	1.067.120	20,00%	1.304.441	20,00%
K. Hamam Akasya Yat. İnş. A.Ş. (**)	8.613.090	34,19%	7.480.168	34,19%
Ostim Finans Ve İş Mrk .İnş. G.Menk. AŞ	1.116.206	49,93%	1.311.182	49,93%
Toplam	10.796.416		10.095.791	

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

(**) Grup 13.10.2014 tarihinde yönetim kurulu kararı ile hatalı olan sermaye ödeme tutarını düzelmiştir. Fakat nihai olarak iştirak oranında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Cari dönem itibariyle dönem kar zararlarından özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara verilen pay 369.800 TL' dir. (31.12.2013: -1.433.287)

Dönem itibariyle iştiraklerin finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014			
	Günhan	Akasya	Senkron	Ostim Finans
Aktif toplamı	2.901.386	31.126.534	20.622.810	15.282.890
Kısa vadeli yükümlülükleri	2.685.747	3.809.852	6.980.645	9.506.646
Uzun vadeli yükümlülükleri	434.630	2.761.136	7.096.167	5.586.607
Net dönem karı / zararı	-1.013.186	97.029	-1.110.258	-362.352

	31.12.2013			
	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	31.12.2014
Arsa ve Araziler	37.817.796	-	-	-622.881	-	37.194.915
Binalar	80.979.633	-	-	-6.255.085	-	74.724.548
Toplam	118.797.429	-	-	-6.877.966	-	111.919.463

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	01.01.2013	İlaveler	Değer artış/azalış	Çıkışlar	Transferler	31.12.2013
Arsa ve Araziler	37.055.085	-	762.711	-	-	37.817.796
Binalar	44.733.051	286.300	5.365.144	-8.389.737	58.557.324	100.552.082
Yapılmakta olan gayrimenkuller	66.314.507	9.534.145	-	-17.291.328	-58.557.324	0
Toplam	148.102.643	9.820.445	6.127.855	-25.681.065	-	138.369.878

Sınıflamalar/Düzeltilmeler*

19.572.449

Toplam

118.797.429

(*)Not 2.2

(*) Düzeltilmelerin 31.742.018 TL'si Tefirom İnşaat Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den yapılan alacak sınıflamasından kalan kısmı ise yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden hesaplanmasından oluşmaktadır.

12. Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Binalar	63.876	-	-	63.876
Makine Tesis ve Cihazlar	660.040	-	-	660.040
Taşıtlar	236.854	-	-55.086	181.768
Döşeme ve Demirbaşlar	316.345	-	-	316.345
Özel Maliyetler	112.545	65.694	-	178.239
Toplam	1.389.660	65.694	-55.086	1.400.268

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2014	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2014
Binalar	-89	-1.278	-	-1.367
Makine Tesis ve Cihazlar	-165.833	-66.004	-	-231.837
Taşıtlar	-148.019	-38.667	44.987	-141.699
Döşeme ve Demirbaşlar	-104.778	-71.045	-	-175.823
Özel Maliyetler	-66.309	-18.768	-	-85.077
Toplam	-485.028	-195.762	44.987	-635.803

Net Değer

904.632

764.465

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2013	Girişler/Düzeltilmeler	Çıkışlar	31.12.2013
Binalar	53.511	10.365*	0	63.876
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	79.173	33.372		112.545
Toplam	1.740.081	320.333	670.754	1.389.660
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2013	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2013
Binalar	0	-89	0	-89
Makine Tesis ve Cihazlar	-269.027	-74.090	177.284	-165.833
Taşıtlar	-447.733	-60.215	359.929	-148.019
Döşeme ve Demirbaşlar	-103.506	-44.725	43.453	-104.778
Özel Maliyetler	-63.743	-2.566		-66.309
Toplam	-884.009	-181.685	580.666	-485.028
Net Değer	856.072			904.632

(*)Not 2.2

(*)Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden hesaplanması ile kayıtlara alınan İbadethane sınıflamasından oluşmaktadır.

13. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	-	1.664	-	1.664
Toplam	-	1.664	-	1.664
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2014	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	-	-277	-	-277
Toplam	-	-277	-	-
Net Değer	-			1.387

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Davalar ve Karşılıklar;

Cari dönem itibarıyla Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 11.790.983 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 30.347.016 TL tutarındaki şüpheli alacağının 12.988.248 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	31.12.2014	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:

31.12.2014

Türü	Verildiği Yer	TL	USD	AVRO	Toplam TL Karşılığı
İpotek	Bankalara	188.250.000	2.500.000	40.410.000	308.031.737
Munzam Senet	Bankalara	-	50.000.000	3.000.000	124.407.100
Teminat Mektubu	Bankalara	4.845.000	-	-	4.845.000
Teminat Mektubu	Resmi Kurumlara	170.667	-	-	170.667
Teminat Mektubu	Satıcılara	975.000	1.000	-	977.319
Teminat Mektubu	Diyanet Vakfı Genel Müd.	1.037.904	-	-	1.037.904
Kefalet	Satıcılara	1.995.431	190.814	-	2.437.910
Kefalet	OFİM	50.000.000	-	27.000.000	126.158.900
Kefalet	Bankalara	3.914.070	-	-	3.914.070
Toplam		251.188.073	52.691.814	70.410.000	571.980.607

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	31.12.2014	31.12.2013
Çek/Senet	Müşteri	24.260.000	19.260.000
İpotek	Müşteri	5.720.000	5.720.000
Toplam		29.980.000	24.980.000

15. Taahhütler

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31.12.2014	31.12.2013
A. Kendi Tüzel Kisiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	439.299.020	285.755.935
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kisilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı*	132.681.587	228.495.562
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
Toplam	571.980.607	514.251.497

(*)Cari dönem tutarının 126.287.900 TL'si OFİM için verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	31.12.2014	31.12.2013
Kıdem Tazminatı Karşılığı	60.446	41.393
Toplam	60.446	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 iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem tazminatı tavanı 3.438 TL'dir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014
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	31.12.2014	31.12.2013
Dönembaşı	41.393	162.905
Ödemeler/iptaller	-43.038	-68.885
Faiz maliyeti	1.606	7.595
Cari hizmet maliyeti	26.375	9.639
Aktüeryal kazanç / zararlar	34.110	-69.861
Dönem sonu	60.446	41.393

17. 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	31.12.2014	31.12.2013
Verilen sipariş avansları	1.015.974	610.834
Gelecek aylara ait giderler	89.046	65.511
Toplam	1.105.020	676.345

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Kısa vadeli)	266.463	10.548
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Uzun vadeli)	-	156.348
Toplam	266.463	166.896

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Devreden kdv	839.359	1.510.780
İş avansları	8.742	13.707
Personel avansları	46.941	-
Toplam	895.042	1.524.487

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	62.372	72.055
Vadesi geçmiş ert.taks.vergi ve diğer yükümlülükler	-	2.893
Gelecek aylara ait gelirler	325.060	282.300
Gider tahakkukları	6.200	-
Toplam	393.632	357.248

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Personele borçlar	156.405	180.732
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	25.711	24.612
Toplam	182.116	205.344
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31.12.2014	31.12.2013
Alınan sipariş avansları	2.225.812	245.047
Toplam	2.225.812	245.047
Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31.12.2014	31.12.2013
Gelecek yıllara ait gelirler	2.190.476	2.515.570
Toplam	2.190.476	2.515.570
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.12.2014	31.12.2013
Gider Tahakkuklar*	-	1.200.000
Toplam	-	1.200.000

(*) Gider tahakkukları, Tamer Mühendislik Firması ile 2006 yılında imzalanan satış sözleşmesinde satışa konu arsanın 570 m2'sinin devri yapılmış, kalan miktardaki arsa yerine 42715 ada 5 parselden dükkân verilerek sözleşme sonuçlandırılması sonucu kayıtlardan çıkartılmıştır.

18. Özkaynaklar

Sermaye:

	31 Aralık 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	22,21	3.398.260
Diğer	A	5,00	900.000	A	5,00	900.000
Diğer	B	45,96	8.272.233	B	45,29	8.151.740
	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.

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.

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

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	31.12.2014	31.12.2013
Aktüeryal kazanç kayıp	-40.449	29.847
Ertelenen Vergi	-5.770	-13.972
Toplam	-46.226	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 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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31.12.2014	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

(*) Tutar 2011 yılında gayrimenkul satışları nedeni ile oluşmuş olup, oluşma tarihinden 5 yıl sonra kar dağıtımına konu edilebilmektedir.

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 ulaşıncaya 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.

Geçmiş Yıl Karları	31.12.2014	31.12.2013
Olağanüstü yedekler	41.072	41.072
Geçmiş yıl kar / zararları	43.384.206	48.501.333
Toplam	43.425.278	48.542.405

Kontrol Gücü Olmayan Paylar:

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	31.12.2014	31.12.2013
Sermayedeki azınlık payı	10.002	10.002
Geçmiş yıl karlarındaki azınlık payları	-261.020	-306.726
Dönem kar / zararındaki azınlık payı	36.161	9.545
Toplam	-251.018	-287.179

19. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Yurtiçi satışlar	6.063.817	21.789.978
Yurtdışı satışlar	9.742.248	14.705.219
Gayrimenkul kiralari ve kira payları	4.356.687	6.127.855
Satış İskontoları (-)	-44.915	-
Satıştan İadeler (-)	-115.142	-559.458
Diğer İndirimler (-)	-	-22.791
Toplam	20.002.695	42.040.803
Satılan tic. mallar maliyeti(-)	-9.995.372	-13.581.325
Satılan hizmet maliyeti(-)	-406.278	-451.737
Satılan mamul maliyeti (-)	-	-3.452
Diğer satışların maliyeti(-)	-13.091	-7.782.265
Toplam	-10.414.741	-21.818.779
Brüt Kar/Zarar	9.587.954	20.222.024

20. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Genel yönetim giderleri	-1.787.899	-1.783.873
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-2.800.945	-4.383.126
Toplam	-4.588.844	-6.166.999

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Personel giderleri	-1.339.626	-1.140.060
Amortisman giderleri	-	-270.078
Mahkeme, noter, harç, vergi vb. giderleri	-190.594	-112.479
Danışmanlık vb. giderleri	-195.788	-49.923
Posta, telefon, haberleşme, internet vb. giderleri	-10.710	-10.111
Yemek, elektrik, ısınma, kira vb. giderleri	-35.101	-114.407
Diğer giderler	-16.080	-86.815
Toplam	-1.787.899	-1.783.873

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Amortisman giderleri	-104.101	-541.686
Personel giderleri	-74.365	-264.540
Büro giderleri	-90.854	-
Vergi, resim, harç, sigorta giderleri	-667.549	-549.285
Aidat, kira vb. giderler	-572.226	-817.827
Danışmanlık, noter, mahkeme giderleri	-96.711	-211.132
Dış ticaret, fuar giderleri	-49.222	-
Gayrimenkul, bakım, onarım giderleri	-41.178	-185.890
Kargo, nakliye, reklam giderleri	-244.364	-302.369
Proje vb. giderler	-730.599	-1.265.058
Diğer giderler	-129.776	-245.339
Toplam	-2.800.945	-4.383.126

21. Diğer Gelirler

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Komisyon Gelirleri	1.120	-
Konusu kalmayan karşılıklar	-	440.505
Sigorta Gelirleri	53.944	14.789
Dava Gelirleri	-	104.727
Fuar Teşvik gelirleri	19.440	46.717
Diğer gelir ve karlar	165.248	20.283
Toplam	239.752	627.021

22. Diğer Giderler

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Karşılık Giderleri	-402.959	-265.631
Kira fiyat farkı giderleri	-4.907	-2.923
Ostim ortak giderleri	-140.788	-86.441
Muhtelif giderler	-9231	-1.061
Önceki dönem gider ve zararlar	-20.592	-23.635
Toplam	-578.477	-379.691

23. Finansal Gelirler

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Faiz gelirleri	68.978	17.711
Kambiyo karları	5.939.240	2.367.468
Menkul kıymet satış karı	555	-
Reeskont Faiz gelirleri	986.673	3.360.928
Toplam	6.995.446	5.746.107

24. Finansal Giderler

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Faiz giderleri	-7.735.060	-10.024.848
Kambiyo zararları	-963.947	-11.525.579
Reeskont faiz giderleri	-1.325.621	-1.863.734
Toplam	-10.024.628	-23.414.161

25. 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.

Dönem vergi gelir/gideri aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem karı vergi karşılığı	-	-
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-3.044.678	-308.596
Net	-3.044.678	-308.596

Ertelenen Vergi 31.12.2014

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	3.449.450	1.627	-691.517
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	-10.223.906	2.044.781	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	-31.559	6.312	-
Alacak Reeskontu	-436.175	91.266	-
Borç Reeskontu	158.494	-	-31.698
Kur Farkları ve Faiz Tahakkukları	3.271.011	-	-654.202
Avans Düzeltmeleri	-151.272	30.254	-
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	-401.139	80.228	-
Toplam		2.254.468	-1.377.417
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			877.051
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi	69.544.758	-	13.908.953
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	28.887	5.777	-
Toplam		5.777	13.908.953
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-13.903.175
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			-13.026.124

Ertelenen Vergi 31.12.2013

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	3.362.835	3.253	675.820
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	-9.024.559	1.804.912	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	89.239	17.848	-
Alacak Reeskontu	378.687	75.737	-
Borç Reeskontu	456.761	-	91.352
Kur Farkları	9.633.316	-	1.926.663
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	0	-	0
Avans Düzeltmeleri	130.663	35.397	42.117
Toplam		1.937.148	2.735.953
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			-798.805
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi	72.651.779	-	14.530.356
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	-13.726	-	-2.745
Toplam			14.527.611
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-14.527.611
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			-15.326.416

Grup ertelenen vergi hesaplamalarını geriye dönük olarak yeniden yapmıştır. (Not 2.2)

26. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 30.09.2013
Dönem Karı / (Zararı)	3.553.500	-5.107.582
Hisse Adedi	18.000.000	18.000.000
Toplam	0,1974	-0,3192

27. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Tefirom İnşaat Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş	32.177.604	31.742.018
Günhan Ostim Alüminyum Döküm Dövme Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	985.906	566.742
Ostim Proje Gel. Eğit.ve Dan. Hizm. A.Ş.	179.555	-
Senkron Plastik A.Ş	84.376	-
Toplam	33.427.441	32.308.760

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş.	46.786	-
İnovatif Medya Yay. A.Ş.	49.629	49.629
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş.-U.V	3.596.400	3.588.004
Toplam	3.692.815	3.637.633

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2014		31.12.2013	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Ortaklara Borçlar (Temettü Ödemeleri)	-	239.386	-	307.193
Ostim Proje Gel. Eğit.ve Dan. Hizm. A.Ş.	-	-	15.368	-
Senkron Plastik A.Ş.	-	-	8.923	-
İkmal Teknik San. ve Tic.A.Ş.	-	5.918	3.035	-
Kızılcahamam Akasya Yatırım İnşaat A.Ş.	940.585	-	206.230	-
OSB Ostim Organize San.Böl.Müdürlüğü	222.361	-	-	-
SS Ostim Küç.San.Sit.Yapı Koop.	1.554.250	-	1.817.196	-
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş. K.V	410.440	-	-	-
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş. U.V	-	55.024.604	-	59.429.057
Toplam	3.127.636	55.269.908	2.050.752	59.736.250

İlişkili Taraflardan Gelirler	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Günhan Ostim Alüminyum Döküm Dövme Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	91.286	127.572
Senkron Plastik A.Ş.	182.000	234.856
Kızılcahamam Akasya Yatırım İnşaat A.Ş.	23.906	-
Ostim Medya İlt. Reklam Yay. A.Ş.	212.198	-
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş.(**)	4.855.186	2.387.537
Toplam	5.364.575	2.749.965

(*)1.584.175 TL'si Ofim binasına ait kira gelir paylaşımlarından oluşmaktadır.

(**)3.271.011 TL'si Kur farklarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflara Giderler	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Günhan Ostim Alüminyum Döküm Dövme Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	128.444	45.922
Senkron Plastik A.Ş.	-	64.362
Ostim Medya İlt. Reklam Yay. A.Ş.	1.455	71.429
Kızılcahamam Akasya Yatırım İnşaat A.Ş.	273.748	63.120
Ostim Finans ve İş Merkezi İnşaat G.menkul En. Elekt. Üretim Ticaret A.Ş.*	330.780	10.534.280
İkmal Teknik San. ve Tic.A.Ş.	9.321	10.575
Toplam	743.748	10.789.688

(*) 2011 yılına ait tutarın 9.633.316 TL'si kur farkından kaynaklanmaktadır.

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

1 Ocak – 31 Aralık 2014 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 426.908 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.

28. 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.

31.12.2014	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)	33.427.441	27.950.894	3.596.400	1.517.176	1.524.391	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	33.427.441	27.950.894	3.596.400	1.517.176	1.524.391	31.945
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		17.358.768				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		30.347.016				
- Değer düşüklüğü (-)		-12.988.248				

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)	32.308.760	39.092.666	3.637.633	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	32.308.760	39.092.666	3.637.633	4.292.512	761.628	6.797
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.

31.12.2014							
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	45.916.799	45.813.238	2.311.286	16.616.975	26.884.977	-	-
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	5.117.378	5.647.290	1.293.448	3.399.592	954.250	-	-
Diğer borçlar	57.279.500	57.279.500	2.254.896	-	-	-	55.024.604
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	15.000
Diğer yükümlülükler	393.632	393.632	393.632	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	60.446	60.446	-	-	-	-	60.446
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 - 31.12.2014	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	10.899.901	3.761.514	771.910
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka hesapları dahil)	1.045.575	450.890	2
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11.945.476	4.212.404	771.912
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	11.945.476	4.212.404	771.912
10. Ticari Borçlar	429.202	57.445	104.936
11. Finansal Yükümlülükler	3.547.917	1.530.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	3.977.119	1.587.445	104.936
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	55.024.604	-	19.507.429
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	55.024.604	0	19.507.429
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	59.001.723	1.587.445	19.612.364
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)	-47.056.247	2.624.958	18.840.542
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-47.056.247	2.624.958	18.840.542
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin 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 için 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;

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2014	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	608.702	-608.702
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	608.702	-608.702
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-5.314.326	5.314.326
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-5.314.326	5.314.326
TOPLAM (3+6)	-4.705.625	4.705.625

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 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Toplam yükümlülükler	126.407.283	148.404.268
Nakit ve nakit benzerleri	1.556.336	768.425
Net borç	127.963.619	149.172.693
Toplam özsermaye	69.107.666	65.616.267
Toplam sermaye	197.071.285	214.788.960
Net borç/toplam sermaye oranı	65%	69%

29. 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.