

**San Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd.
Şti**

Faaliyet Raporu

2012

(Bu rapor finman programı tarafından 2 yıl bilanço ve gelir tablosu girilerek otomatik olarak hazırlanmıştır.)

1) Genel Bilgiler	4
1.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi.....	4
1.b) Şirket bilgileri.....	4
1.c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler.....	4
1.ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar.....	4
1.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler.....	4
1.e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirkete kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.....	4
2) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4
2.a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları.	4
2.b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler.....	4
3) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	5
3.a) Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler.....	5
4) Yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler bölümü..	5
4.a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler.....	5
4.b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü.....	5
4.c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler.....	5
4.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler.....	5
4.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar.....	5
4.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler.....	5
4.f) Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar.....	5
4.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler.....	5
4.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa kurula ilişkin bilgiler.....	5
4.h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler.....	5
4.ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse ilgili bilgiler.....	5
5) Finansal Durum	6
5.a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi.	6
5.a.1) Genel değerlendirme.....	6
5.a.2) Dikey analiz.....	8
5.b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin finansal verileri.....	14
5.b.1) Karşılaştırmalı analiz.....	15

5.c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri.....	<u>33</u>
5.ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler.....	<u>33</u>
5.d) Kâr payı dağıtımı hakkında bilgiler.....	<u>33</u>
6) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	<u>33</u>
6.a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler...	<u>33</u>
6.a.1) Z-skor analizi.....	<u>33</u>
6.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler.....	<u>33</u>
6.b.1) Rating analizi	<u>33</u>
6.c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.....	<u>35</u>
6.c.1) Oran analizi.....	<u>35</u>
7) Diğer Hususlar.....	<u>48</u>
7.a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar.....	<u>48</u>
7.b) Yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgiler.....	<u>48</u>

1) Genel Bilgiler

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi: 2012

b) Şirket bilgileri

Şirketin ticaret unvanı: SAN TEKSTİL SAN. TİC. LTD. ŞTİ.

Ticaret sicili numarası: 24004

İnternet sitesinin adresi:

www.santextile.com

Merkez ilişkin iletişim bilgileri:

KARACASU KARAZİYARET MAH. FATİH SULTAN MEHMET CAD. NO:7/A ANKARA

Tel: 0312 2254545

Fax:0312 2254546

Şubelerine ilişkin iletişim bilgileri:

SEBİL MAH. BİRLİK CAD. NO:45 ANKARA

Tel: 0312 2254545

Fax:0312 2254546

c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Dönem içerisinde şirket yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Sermaye artırımı ve azaltımı yapılmamıştır ve ortaklık yapısında da değişiklik olmamıştır.

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirket ortaklık yapısında imtiyazlı pay yoktur.

d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Mehmet San Yönetim Kurulu Başkanı
Burak Sarıkan Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Akat Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Vecih Yaman Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Süleyman Karasu Denetim Kurulu Üyesi

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

Şirket ortaklarının bireysel faaliyetleri bulunmamaktadır.

2) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:

190.000,00 TL

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

Şirket çalışanlarına verilecek temsil ağırlama ödeneği 9.000 TL olarak belirlenmiş olmasına rağmen 6.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

3) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Önceki yıl genel kurulunda yeni yatırım kararları alınmamıştır.

4) Yıllık Faaliyet Raporunun Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler Bölümü

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

İlgili hesap dönemine ait yatırım bulunmamaktadır.

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

Şirkette iç kontrol sistemi kurulması ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği payları bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

2012 hesap dönemi içinde şirkette özel denetim ve kamu denetimi yapılmamıştır.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine dönem içinde bir dava açılmamıştır.

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

Şirket çalışanlarının mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları olmamıştır.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönem genel kurul kararları dönemi içinde yerine getirilmiş ve belirlenen hedeflere ulaşılmıştır.

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

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

Şirketin 2012 yılı içinde geliştirdiği eğitim projesi kapsamında 40.000 TL harcama yapılmıştır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket değildir.

5) Finansal Durum

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

TÜRKİYE İÇİN GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye güçlü bir ekonomik büyüme göstererek 2012 yılının ilk üç aylık döneminde dünya genelinde en başarılı sonuçlardan birini elde etti. Türkiye böylelikle ortalamanın üzerinde bir büyüme hızı ortaya koyarak ekonomik istikrarını kanıtlamış oldu.

.....

SEKTÖR DEĞERLENDİRMESİ

Tekstil ve hazır giyim sektörü ülkemizin geleneksel sanayi kollarından olup, ihracatta gösterdiği başarı ile sanayide önde gelen vazgeçilemez sektörlerden biridir. Türkiye tekstil ve hazır giyim sektörü halen en fazla dış ticaret fazlası veren sektördür. Buna ek olarak oluşturduğu İstihdam İle İşsizliğin azalmasına ve toplumun refahına çok ciddi düzeyde katkıları mevcuttur. ...

a.1) Genel Değerlendirme

Şirketin 2012 yılına göre genel finansal durumu aşağıda özet olarak verilmiştir. İlerleyen bölümlerde özet olarak verilen bu bilgiler detaylı olarak ele alınacaktır.

İşletmenizin Dönen Varlıkları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %32,65, reel olarak %24,67 artmıştır. İşletmenizin stokları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %12,38, reel olarak %17,65 azalmıştır. İşletmenizin duran varlıkları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %62,90, reel olarak %53,10 artmıştır. Aktif toplamı içinde dönen varlıkların payı 2011 yılında %82,58 iken 2012 yılında %79,43, duran varlıkların payı ise 2011 yılında %17,42 iken 2012 yılında %20,57 olmuştur. Dönen varlıklar içinde hazır değerlerin payı 2011 yılında %1,70 iken 2012 yılında %1,30, menkul kıymetlerin payı 2011 yılında %0,00 iken 2012 yılında %0,00, ticari alacakların payı 2011 yılında 33,14 iken 2012 yılında %55,42, stokların payı 2011 yılında %65,13 iken 2012 yılında %43,02 olmuştur.

İşletmenizin kısa vadeli yabancı kaynakları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %25,77, reel olarak %18,20 artmıştır. İşletmenizin öz kaynakları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %88,01, reel olarak %76,70 artmıştır. Pasif toplamı içinde kısa vadeli yabancı kaynakların payı 2011 yılında %75,15 iken 2012 yılında %68,53, uzun vadeli yabancı kaynakların payı 2011 yılında %6,47 iken 2012 yılında %6,41 ve öz kaynakların payı 2011 yılında %18,39 iken 2012 yılında %25,06 olmuştur.

İşletmenizin net satışları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %36,20, reel olarak %28,01 artış göstermiştir. Net satışların bir önceki döneme göre artış göstermesi sevindirici bir durumdur. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün net satışlarında %45,34 azalış mevcutken İşletmenizin net satışlarında %36,20 artış görülmektedir. Satışların maliyeti 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %39,16, reel olarak %30,79 artış göstermiştir. Satışların maliyetinin bir önceki döneme göre artış göstermesi arzu edilmeyen bir durumdur. Maliyet kontrolüne önem vererek, satışların maliyetini azaltmanız gerekir. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün satışlarının maliyetinde %45,71 azalış mevcutken İşletmenizin satışlarının maliyetinde %39,16 artış görülmektedir. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün dönem net kârında %37,20 azalış mevcutken İşletmenizin dönem net kârında %256,63 artış görülmektedir.

Satışların maliyetinin net satışlar içindeki payı 2011 yılında %77,31 iken 2012 yılında %78,99 olmuştur. Faaliyet giderlerinin net satışlar içindeki payı 2011 yılında %5,33 iken 2012 yılında %4,83 olmuştur. Dönem net karının net satışlar içindeki payı 2011 yılında %0,39 iken 2012 yılında %1,01 olmuştur.

İşletmenizin likidite oranlarından Cari Oran(1,16), Asit Test Oranı(0,66), Nakit Oranı(0,02), sektör ortalamasının altında çıkarken, Stoklar/Dönen Varlıklar Oranı(0,43), Stoklar/Aktif Toplamı Oranı(0,34), Stok Bağımlılık Oranı(1,98), Kısa Vadeli Alacaklar/Dönen Varlıklar Oranı(0,55), Kısa Vadeli Alacaklar/Aktif Toplamı Oranı(0,44), oranları sektör ortalamasının üstünde çıkmıştır.

İşletmenizin finansal yapı oranlarından Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı Oranı(0,25), Öz Kaynaklar/Yabancı Kaynaklar Oranı(0,33), Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar/Pasif Toplamı Oranı(0,06), Uzun Vadeli Yab.Kaynaklar/Devamlı Sermaye Oranı(0,20), Maddi Duran Varlıklar (Net)/Öz Kaynaklar Oranı(0,65), Maddi Duran Varlıklar(Net)/Uzun Vad. Yab. Kaynaklar Oranı(2,54), Duran Varlıklar/Yabancı Kaynaklar Toplamı Oranı(0,27), Duran Varlıklar/Öz Kaynaklar Oranı(0,82), Duran Varlıklar/Devamlı Sermaye Oranı(0,65), Banka Kredileri/Aktif Toplamı Oranı(0,24), Kısa Vad. Banka Kredileri/Kısa Vadeli Yabancı(0,25), Banka Kredileri/Yabancı Kaynaklar Toplamı Oranı(0,32), Maddi Duran Varlıklar (Net)/Aktif Toplamı Oranı(0,16), sektör ortalamasının altında çıkarken, Yabancı Kaynaklar Toplamı/Aktif Toplamı Oranı(0,75), Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar/Pasif Toplamı Oranı(0,69), Kısa Vad. Yabancı Kaynaklar/Yabancı Kaynaklar Top. Oranı(0,91), Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı(0,79), oranları sektör ortalamasının üstünde çıkmıştır.

İşletmenizin devir hızlarından sektör ortalamasının altında çıkarken, Stok Devir Hızı(1,82), Alacak Devir Hızı(1,92), Çalışma Sermayesi Devir Hızı(1,06), Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı(7,75), Maddi Duran Varlık Devir Hızı(5,18), Duran Varlık Devir Hızı(4,10), Öz Kaynaklar Devir Hızı(3,37), Aktif Devir Hızı(0,84), oranları sektör ortalamasının üstünde çıkmıştır.

İşletmenizin kârlılık oranlarından Net Kar (Zarar)/Öz Kaynaklar Oranı(0,03), Vergi Öncesi Kar (Zarar)/Öz Kaynaklar Oranı(0,03), Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar)/Pasif T.Oranı(0,05), Net Kar (Zarar)/Aktif Toplamı Oranı(0,01), Faaliyet Karı (Zararı)/Faaliyetin Gerçekleştirilmesinde Kul. Varlık Oranı(0,05), Birikmeli (Kümülatif) Karlılık Oranı(0,00), Faaliyet Karı (Zararı)/Net Satışlar Oranı(0,06), Net Kar (Zarar)/Net Satışlar Oranı(0,01), Satılan Malın Maliyeti/Net Satışlar Oranı(0,79), Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar)/Faiz Giderleri Oranı(1,21), Net Kar (Zarar) ve Faiz Giderleri/Faiz Giderleri Oranı(1,21), sektör ortalamasının altında çıkarken, Brüt Satış Karı (Zararı)/Net Satışlar Oranı(0,21), Faaliyet Giderleri/Net Satışlar Oranı(0,15), Faiz Giderleri/Net Satışlar Oranı(0,05), oranları sektör ortalamasının üstünde çıkmıştır.

Sonuç olarak, İşletmenizin 2012 dönemi reyting notu 50,00, Z-skoru 1,52 çıkmıştır. İşletme, yatırım yapılabilir kategorisinin oldukça altındadır. İşletmenin finansal yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için ekonomik, sektörel ve finansal koşulların olumlu gelişmesi gerekmektedir.

a.2) Dikey Analiz

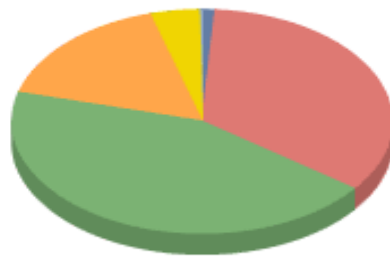
Şirketin 2012 yılı dikey analizi aşağıda verilmiştir.

Ayrıntılı Bilanço Tablosu	2012 Tüm Yıl	Grup	Genel Yüzde
I. DÖNEN VARLIKLAR	21.486.406,13	100,00	79,43
A. Hazır Değerler	278.335,83	1,30	1,03
1. Kasa	36.950,08	0,17	0,14
3. Bankalar	63.947,59	0,30	0,24
5. Diğer Hazır Değerler	177.438,16	0,83	0,66
Ticari Alacaklar	11.908.184,23	55,42	44,02
1. Alıcılar	2.852.675,64	13,28	10,55
2. Alacak Senetleri	1.167.597,82	5,43	4,32
5. Verilen Depozito ve Teminatlar	3.322,45	0,02	0,01
6. Diğer Ticari Alacaklar	7.833.565,17	36,46	28,96
7. Şüpheli Ticari Alacaklar	329.021,15	1,53	1,22
8. Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	277.998,00	1,29	1,03
E. Stoklar	9.242.966,70	43,02	34,17
1. İlk Madde ve Malzeme	986.040,75	4,59	3,64
4. Ticari Mallar	5.696.388,18	26,51	21,06
5. Diğer Stoklar	4.859,75	0,02	0,02
7. Verilen Sipariş Avansları	2.555.678,02	11,89	9,45
G. Gel. Ayl. Ait Gid. Ve Gelir Tah.	48.848,77	0,23	0,18
1. Gelecek Aylara Ait Giderler	48.848,77	0,23	0,18
H. Diğer Dönen Varlıklar	8.070,60	0,04	0,03
4. İş Avansları	7.909,42	0,04	0,03
6. Sayım ve Tesellüm Noksanları	161,18	0,00	0,00
II. DURAN VARLIKLAR	5.565.792,31	100,00	20,57
D. Maddi Duran Varlıklar	4.412.251,95	79,27	16,31
3. Binalar	484.910,13	8,71	1,79
4. Makine, Tesis ve Cihazlar	4.210.609,55	75,65	15,56
5. Taşıt Araç ve Gereçleri	1.074.214,89	19,30	3,97
6. Döşeme ve Demirbaşlar	365.228,20	6,56	1,35
8. Birikmiş Amortismanlar	1.722.710,82	30,95	6,37
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.153.540,36	20,73	4,26
1. Haklar	1.774.786,66	31,89	6,56
5. Özel Maliyetler	165.000,00	2,96	0,61
7. Birikmiş Amortismanlar	786.246,30	14,13	2,91
AKTİF TOPLAMI	27.052.198,44	-	100,00
Ayrıntılı Bilanço Tablosu	2012 Tüm Yıl	Grup %	Genel %
I. KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	18.537.864,22	100,00	68,53
A. Mali Borçlar	4.914.636,64	26,51	18,17
1. Banka Kredileri	4.681.464,67	25,25	17,31
2. Finansal Kir. İşlemlerinden Doğan Borçlar	278.634,32	1,50	1,03
3. Ertelenmiş Fin.Kir.Borçlanma Mal.	45.462,35	0,25	0,17
B. Ticari Borçlar	12.312.083,12	66,42	45,51
1. Satıcılar	1.436.171,17	7,75	5,31
5. Diğer Ticari Borçlar	10.875.911,95	58,67	40,20
C. Diğer Borçlar	74.435,97	0,40	0,28
4. Personele Borçlar	74.435,97	0,40	0,28
D. Alınan Avansları	1.014.103,31	5,47	3,75
1. Alınan Sipariş Avansları	1.014.103,31	5,47	3,75
F. Ödenecek Vergi ve Diğer Yüküml.	111.285,87	0,60	0,41

1. Ödenecek Vergi ve Fonlar	68.213,69	0,37	0,25
2. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	43.072,18	0,23	0,16
G. Borç ve Gider Karşılıkları	34.273,82	0,18	0,13
1. Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük. Karşılığı	56.552,72	0,31	0,21
2. Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğ. Yük.	22.278,90	0,12	0,08
H. Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahak.	77.045,49	0,42	0,28
1. Gelecek Aylara Ait Gelirler	77.045,49	0,42	0,28
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	1.734.370,95	100,00	6,41
A. Mali Borçlar	1.734.370,95	100,00	6,41
1. Banka Kredileri	1.734.370,95	100,00	6,41
III. ÖZ KAYNAKLAR	6.779.963,27	100,00	25,06
A. Ödenmiş Sermaye	6.472.315,76	95,46	23,93
1. Sermaye	6.000.000,00	88,50	22,18
3. Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	472.315,76	6,97	1,75
E. Kar Yedekleri	11.668,36	0,17	0,04
1. Yasal Yedekler	11.157,70	0,16	0,04
2. Statü Yedekleri	510,66	0,01	0,00
F. Geçmiş Yıllar Karları	298.811,42	4,41	1,10
1. Geçmiş Yıllar Karları	298.811,42	4,41	1,10
G. Geçmiş Yıllar Zararları	176.706,98	2,61	0,65
1. Geçmiş Yıllar Zararları	176.706,98	2,61	0,65
H. Net Dönem Karı	173.874,71	2,56	0,64
1. Dönem Net Karı	173.874,71	2,56	0,64
PASİF TOPLAMI	27.052.198,44	-	100,00

Aktif

Aktif toplamı içinde Dönen Varlıkların payı %79,43, Duran Varlıkların payı %20,57'dir.



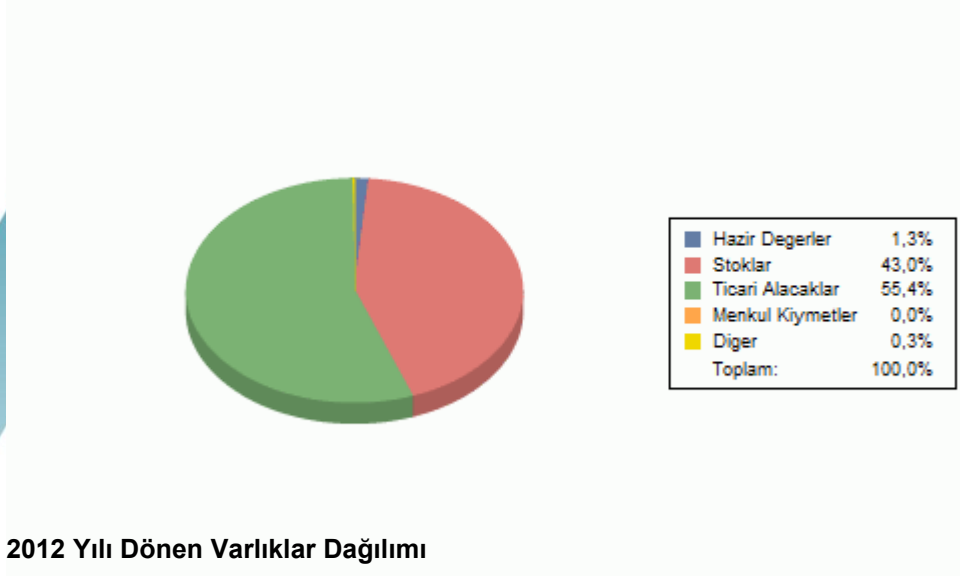
Hazir Degerler	1,0%
Stoklar	34,2%
Ticari Alacaklar	44,0%
Maddi D.V.	16,3%
Maddi Olmayan D.V.	4,3%
Menkul Kıymetler	0,0%
Diğer	0,2%
Toplam:	100,0%

2012 Yılı Aktif Dağılımı

Sırasıyla aşağıda varlıkların yapısı verilmiştir.

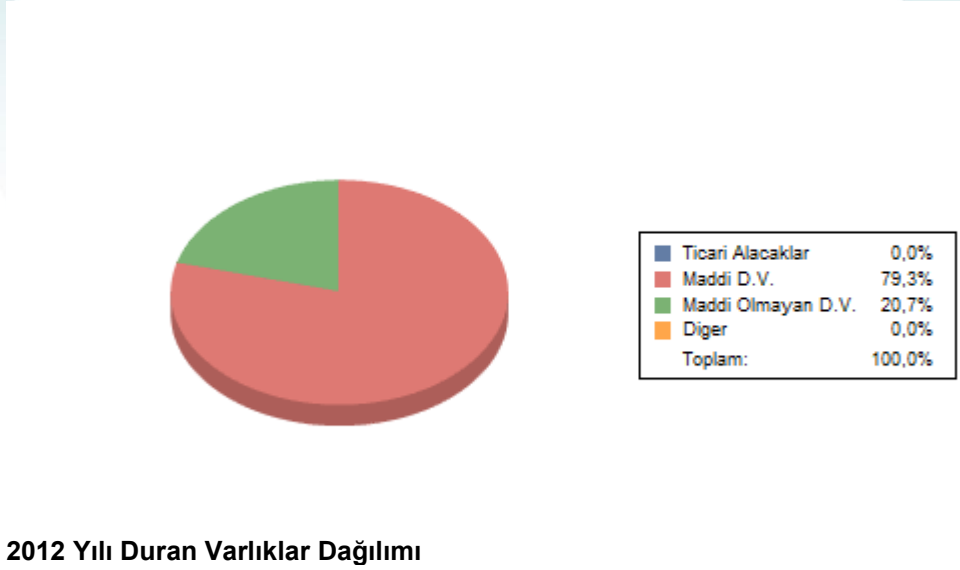
Dönen Varlıklar

Dönen Varlıklar içinde Hazır değerlerin payı %1,30, menkul kıymetlerin payı %0,00, ticari alacakların payı %55,42 ve stokların payı %43,02'dir.



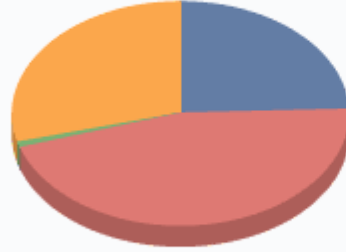
Duran Varlıklar

Duran Varlıklar içinde ticari alacakların payı %0,00, maddi Duran Varlıkların payı %79,27 ve maddi olmayan Duran Varlıkların payı %20,73'dir.



Pasif

Pasif toplamı içinde Kısa vadeli yabancı kaynakların payı %68,53, uzun vadeli yabancı kaynakların payı %6,41 ve öz kaynakların payı %25,06'dır.

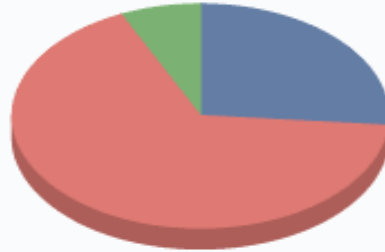


Mali Borçlar	24,8%
Ticari Borçlar	45,5%
Net Donem Kari	0,8%
Diğer	29,3%
Toplam:	100,0%

2012 Yılı Pasif dağılımı

Kısa vadeli Yabancı Kaynaklar

Kısa vadeli yabancı kaynaklar içinde mali borçların payı %26,51 ve ticari borçların payı %66,42'dir.

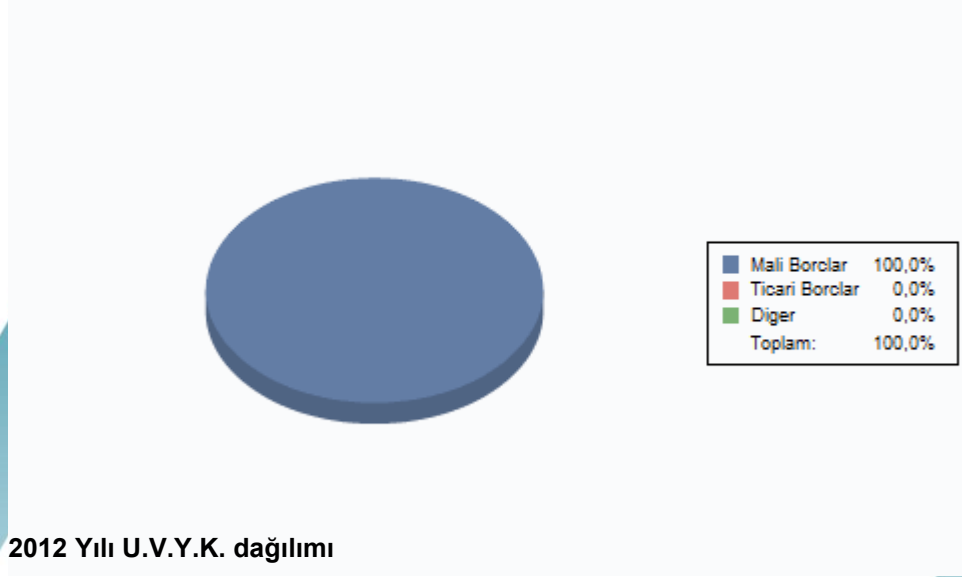


Mali Borçlar	26,5%
Ticari Borçlar	66,4%
Diğer	7,1%
Toplam:	100,0%

2012 Yılı K_V_Y_K. Dağılımı

Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar

Uzun vadeli yabancı kaynaklar içinde mali borçların payı %100,00 ve ticari borçların payı %0,00'dır.



Öz kaynaklar

Öz kaynaklar içinde sermayenin payı %95,46, yedeklerin payı %0,17, geçmiş yıllar karlarının payı %4,41 ve net dönem karının payı %2,56'dır.



Şirketin 2012 yılı gelir tablosu analizi aşağıda verilmiştir.

ANALİZ SONUCU

Gelir Tablosu	2012 Tüm Yıl	Yüzde
A-BRÜT SATIŞLAR	23.068.438,54	101,00
1. Yurtiçi Satışlar	22.008.250,48	96,36
2. Yurtdışı Satışlar	260.963,81	1,14
3. Diğer Gelirler	799.224,25	3,50
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ	229.382,07	1,00
1. Satıştan İadeler	206.327,28	0,90
2. Satış İskontoları	23.054,79	0,10
NET SATIŞLAR	22.839.056,47	100,00
C-SATIŞLARIN MALİYETİ	18.039.487,52	78,99
1. Satılan Mamuller Maliyeti	9.888.881,27	43,30
2. Satılan Ticari Mallar Maliyeti	8.150.606,25	35,69
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	4.799.568,95	21,01
D-FAALİYET GİDERLERİ	3.531.976,86	15,46
2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	347.326,52	1,52
3. Genel Yönetim Giderleri	3.184.650,34	13,94
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	1.267.592,09	5,55
F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	80.592,21	0,35
3. Faiz Gelirleri	4.705,51	0,02
5. Konusu Kalmayan Karşılıklar	12.700,00	0,06
7. Kambiyo Karları	63.186,70	0,28
G -DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR	115.168,65	0,50
4. Menkul Kıymet Satış Zararları	114.732,14	0,50
7. Enflasyon Düzeltmesi Zararları	436,51	0,00
H - FİNANSMAN GİDERLERİ	1.104.105,83	4,83
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	1.104.105,83	4,83
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	128.909,82	0,56
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	103.041,34	0,45
2. Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	103.041,34	0,45
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR	1.523,73	0,01
3. Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	1.523,73	0,01
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	230.427,43	1,01
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	230.427,43	1,01

Yukarıdaki bazı kalemlerin yorumları şöyledir:

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti net satışların %78,99'üdür.

Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri net satışların %15,46'ıdır.

Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar

Diğer faaliyetlerden olağan gelir ve karlar net satışların %0,35'idir.

Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve Zararlar

Diğer faaliyetlerden olağan gider ve zararlar net satışların %0,50'idir.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri net satışların %4,83'üdür.

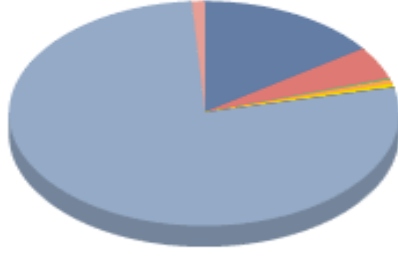
Olağandışı Gelir ve Karlar

Olağandışı gelir ve karlar net satışların %0,45'idir.

Olağandışı Gider ve Zararlar

Olağandışı gider ve zararlar net satışların %0,01'idir.

Cari Dönem Gelir Tablosu



Faaliyet Giderleri	15,2%
Finansman Giderleri	4,8%
D.F.O. Gelir ve Karlar	0,3%
D.F.O. Gider ve Zararlar	0,5%
Olagandisi Gelir ve Karlar	0,4%
Olagandisi Gider ve Zararlar	0,0%
Satışların Maliyeti	77,7%
Donem Net Kari	1,0%
Toplam:	100,0%

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

b.1) Karşılaştırmalı Analiz

Şirketin 2012 yılı karşılaştırmalı analizi aşağıda verilmiştir.

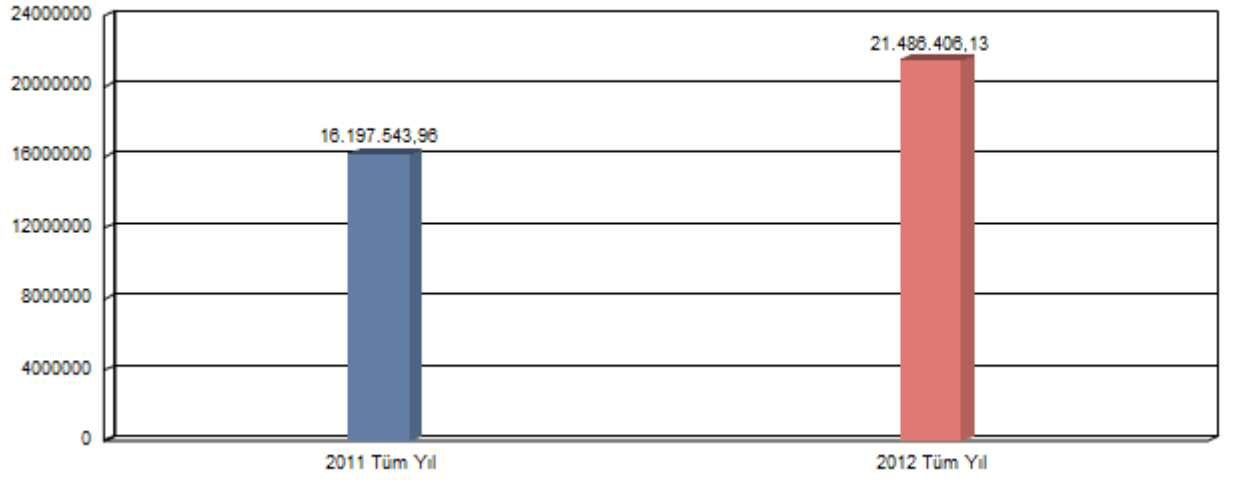
Ayrıntılı Bilanço Tablosu	2011 Tüm Yıl	2012 Tüm Yıl	Mutlak	Yüzde	Reel
I. DÖNEN VARLIKLAR	16.197.543,96	21.486.406,13	5.288.862,17	32,65	24,67
A. Hazır Değerler	275.071,92	278.335,83	3.263,91	1,19	-4,90
1. Kasa	36.500,00	36.950,08	450,08	1,23	-4,86
3. Bankalar	163.879,37	63.947,59	-99.931,78	-60,98	-63,33
5. Diğer Hazır Değerler	74.692,55	177.438,16	102.745,61	137,56	123,27
Ticari Alacaklar	5.368.391,07	11.908.184,23	6.539.793,16	121,82	108,48
1. Alıcılar	1.155.251,50	2.852.675,64	1.697.424,14	146,93	132,08
2. Alacak Senetleri	398.358,70	1.167.597,82	769.239,12	193,10	175,47
5. Verilen Depozito ve Teminatlar	9.322,45	3.322,45	-6.000,00	-64,36	-66,50
6. Diğer Ticari Alacaklar	3.800.068,27	7.833.565,17	4.033.496,90	106,14	93,74
7. Şüpheli Ticari Alacaklar	296.088,15	329.021,15	32.933,00	11,12	4,44
8. Şüpheli Ticari Alacaklar	290.698,00	277.998,00	-12.700,00	-4,37	-10,12
E. Stoklar	10.549.449,10	9.242.966,70	-1.306.482,40	-12,38	-17,65
1. İlk Madde ve Malzeme	1.033.292,43	986.040,75	-47.251,68	-4,57	-10,31
3. Mamuller	153,54	0,00	-153,54	-100,00	-100,00
4. Ticari Mallar	6.399.249,97	5.696.388,18	-702.861,79	-10,98	-16,33
5. Diğer Stoklar	0,00	4.859,75	4.859,75	-	-
7. Verilen Sipariş Avansları	3.116.753,16	2.555.678,02	-561.075,14	-18,00	-22,93
G. Gel. Ayl. Ait Gid. Ve Gelir Tah.	0,00	48.848,77	48.848,77	-	-
1. Gelecek Aylara Ait Giderler	0,00	48.848,77	48.848,77	-	-
H. Diğer Dönen Varlıklar	4.631,87	8.070,60	3.438,73	74,24	63,76
3. Diğer KDV	4.631,87	0,00	-4.631,87	-100,00	-100,00
4. İş Avansları	0,00	7.909,42	7.909,42	-	-
6. Sayım ve Tesellüm Noksanları	0,00	161,18	161,18	-	-
II. DURAN VARLIKLAR	3.416.593,41	5.565.792,31	2.149.198,90	62,90	53,10
D. Maddi Duran Varlıklar	2.173.406,63	4.412.251,95	2.238.845,32	103,01	90,80
3. Binalar	377.260,13	484.910,13	107.650,00	28,53	20,80
4. Makine, Tesis ve Cihazlar	1.881.234,81	4.210.609,55	2.329.374,74	123,82	110,36
5. Taşıt Araç ve Gereçleri	841.013,67	1.074.214,89	233.201,22	27,73	20,05
6. Döşeme ve Demirbaşlar	117.577,50	365.228,20	247.650,70	210,63	191,95
8. Birikmiş Amortismanlar	1.043.679,48	1.722.710,82	679.031,34	65,06	55,13
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.173.538,79	1.153.540,36	-19.998,43	-1,70	-7,61
1. Haklar	1.774.786,66	1.774.786,66	0,00	0,00	-6,02
5. Özel Maliyetler	0,00	165.000,00	165.000,00	-	-
7. Birikmiş Amortismanlar	601.247,87	786.246,30	184.998,43	30,77	22,90
G. Gelecek Yıllara Ait Gid. ve Gel.	69.647,99	0,00	-69.647,99	-100,00	-100,00
1. Gelecek Yıllara Ait Giderler	69.647,99	0,00	-69.647,99	-100,00	-100,00
AKTİF TOPLAMI	19.614.137,37	27.052.198,44	7.438.061,07	37,92	29,62
Ayrıntılı Bilanço Tablosu	2011 Tüm Yıl	2012 Tüm Yıl	Mutlak	Yüzde	Reel
I. KISA VADELİ YABANCI	14.739.601,05	18.537.864,22	3.798.263,17	25,77	18,20
A. Mali Borçlar	3.734.897,48	4.914.636,64	1.179.739,16	31,59	23,67
1. Banka Kredileri	3.734.711,09	4.681.464,67	946.753,58	25,35	17,81
2. Finansal Kir. İşlemlerinden	209,93	278.634,32	278.424,39	132.627,	124.643,
3. Ertelenmiş Fin.Kir.Borçlanma	23,54	45.462,35	45.438,81	193.028,	181.411,
B. Ticari Borçlar	9.813.131,66	12.312.083,12	2.498.951,46	25,47	17,92
1. Satıcılar	1.030.931,02	1.436.171,17	405.240,15	39,31	30,93
2. Borç Senetleri	30.000,00	0,00	-30.000,00	-100,00	-100,00
5. Diğer Ticari Borçlar	8.752.200,64	10.875.911,95	2.123.711,31	24,26	16,79
C. Diğer Borçlar	95.135,27	74.435,97	-20.699,30	-21,76	-26,47
4. Personele Borçlar	95.135,27	74.435,97	-20.699,30	-21,76	-26,47

D. Alınan Avansları	1.012.929,71	1.014.103,31	1.173,60	0,12	-5,90
1. Alınan Sipariş Avansları	1.012.929,71	1.014.103,31	1.173,60	0,12	-5,90
F. Ödenecek Vergi ve Diğer	54.066,65	111.285,87	57.219,22	105,83	93,45
1. Ödenecek Vergi ve Fonlar	18.062,45	68.213,69	50.151,24	277,65	254,93
2. Ödenecek Sosyal Güvenlik	36.004,20	43.072,18	7.067,98	19,63	12,43
G. Borç ve Gider Karşılıkları	21.092,42	34.273,82	13.181,40	62,49	52,72
1. Dönem Karı Vergi ve Diğer	28.960,84	56.552,72	27.591,88	95,27	83,52
2. Dönem Karının Peşin Ödenen	7.868,42	22.278,90	14.410,48	183,14	166,11
H. Gelecek Aylara Ait Gelirler ve	0,00	77.045,49	77.045,49	-	-
1. Gelecek Aylara Ait Gelirler	0,00	77.045,49	77.045,49	-	-
I. Diğer Kısa Vadeli Yabancı	8.347,86	0,00	-8.347,86	-100,00	-100,00
2. Diğer KDV	8.347,86	0,00	-8.347,86	-100,00	-100,00
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	1.268.447,76	1.734.370,95	465.923,19	36,73	28,51
A. Mali Borçlar	1.268.447,76	1.734.370,95	465.923,19	36,73	28,51
1. Banka Kredileri	705.191,41	1.734.370,95	1.029.179,54	145,94	131,15
2. Finansal Kir. İşlemlerinden	689.964,57	0,00	-689.964,57	-100,00	-100,00
3. Ertelenmiş Fin.Kir.Borçlanma	126.708,22	0,00	-126.708,22	-100,00	-100,00
III. ÖZ KAYNAKLAR	3.606.088,56	6.779.963,27	3.173.874,71	88,01	76,70
A. Ödenmiş Sermaye	3.472.315,76	6.472.315,76	3.000.000,00	86,40	75,19
1. Sermaye	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00	100,00	87,97
3. Sermaye Düzeltmesi Olumlu	472.315,76	472.315,76	0,00	0,00	-6,02
E. Kar Yedekleri	11.668,36	11.668,36	0,00	0,00	-6,02
1. Yasal Yedekler	11.157,70	11.157,70	0,00	0,00	-6,02
2. Statü Yedekleri	510,66	510,66	0,00	0,00	-6,02
F. Geçmiş Yıllar Karları	234.199,19	298.811,42	64.612,23	27,59	19,92
1. Geçmiş Yıllar Karları	234.199,19	298.811,42	64.612,23	27,59	19,92
G. Geçmiş Yıllar Zararları	176.706,98	176.706,98	0,00	0,00	-6,02
1. Geçmiş Yıllar Zararları	176.706,98	176.706,98	0,00	0,00	-6,02
H. Net Dönem Karı	64.612,23	173.874,71	109.262,48	169,10	152,91
1. Dönem Net Karı	64.612,23	173.874,71	109.262,48	169,10	152,91
PASİF TOPLAMI	19.614.137,37	27.052.198,44	7.438.061,07	37,92	29,62

Yukarıdaki analiz sonuçları gruplar halinde aşağıda açıklanmıştır.

Dönen Varlıklar

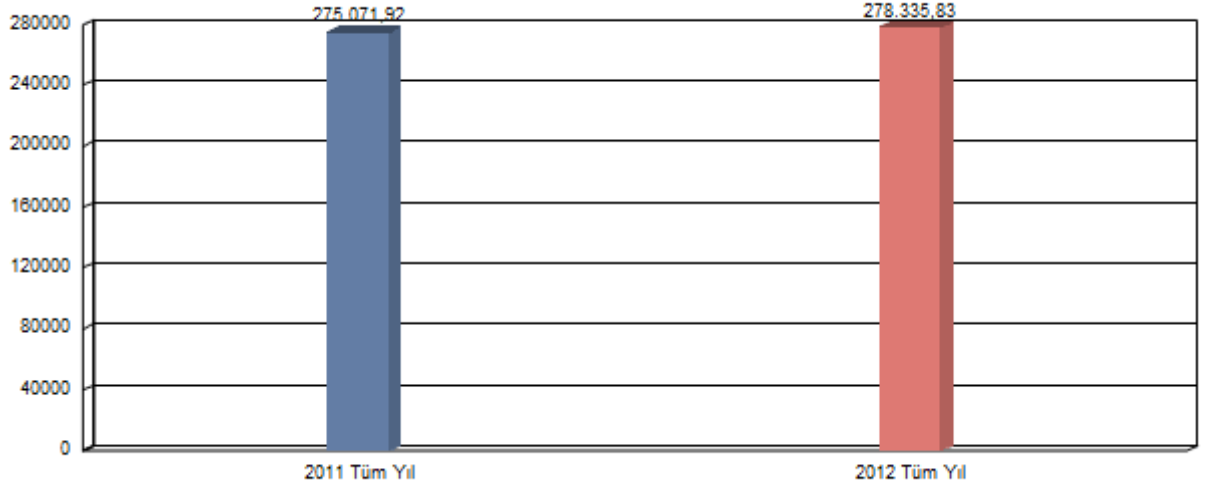
İşletmenizin Dönen Varlıkları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %32,65, reel olarak %24,67 artmıştır



Dönen varlıkların açıklamaları aşağıdaki gibidir.

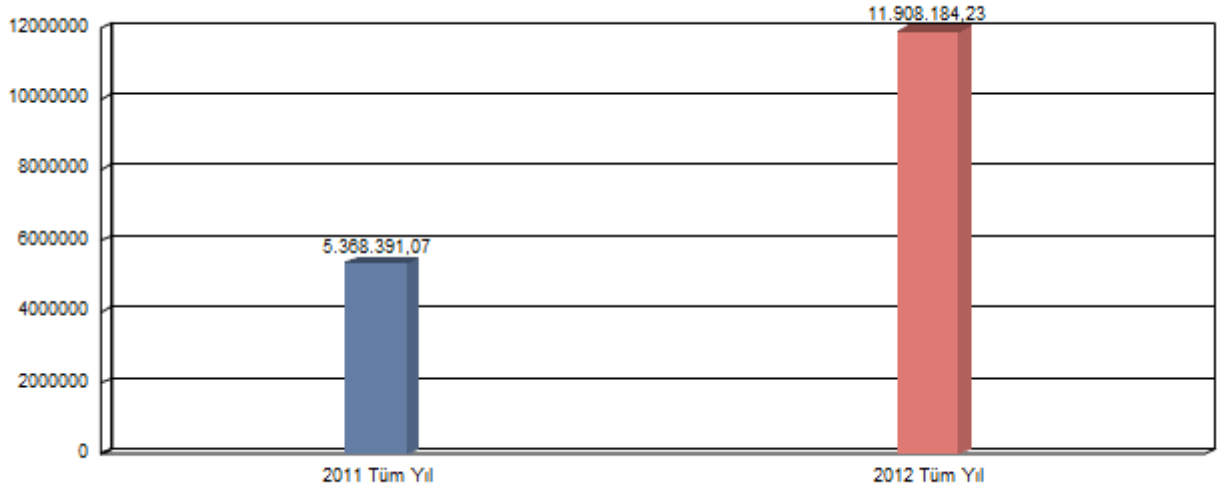
Hazır Değerler

İşletmenizin hazır değerleri 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %1,19 artmış, reel olarak %4,90 azalmıştır



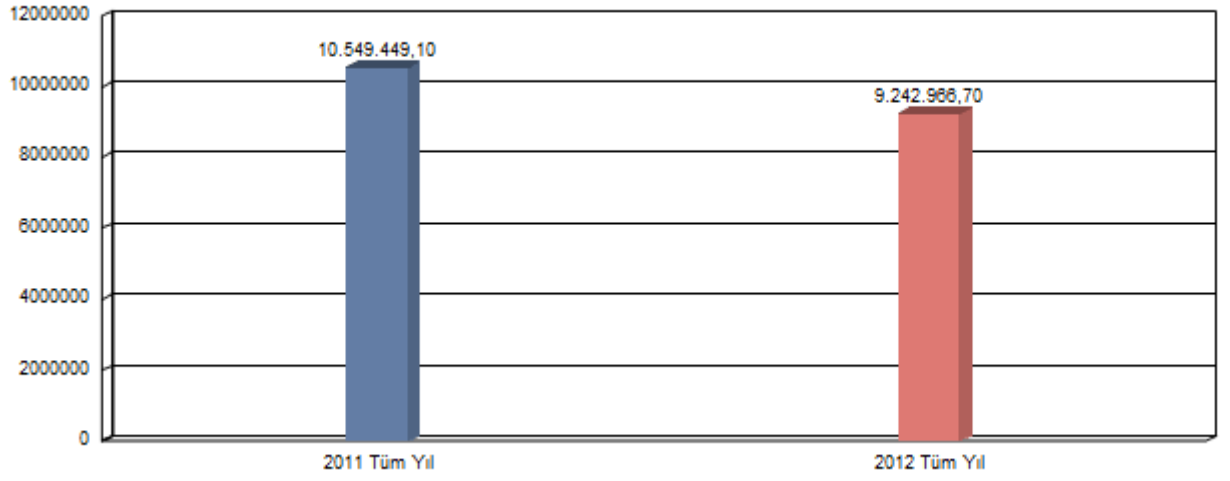
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

İşletmenizin Kısa Vadeli ticari alacakları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %121,82, reel olarak %108,48 artmıştır



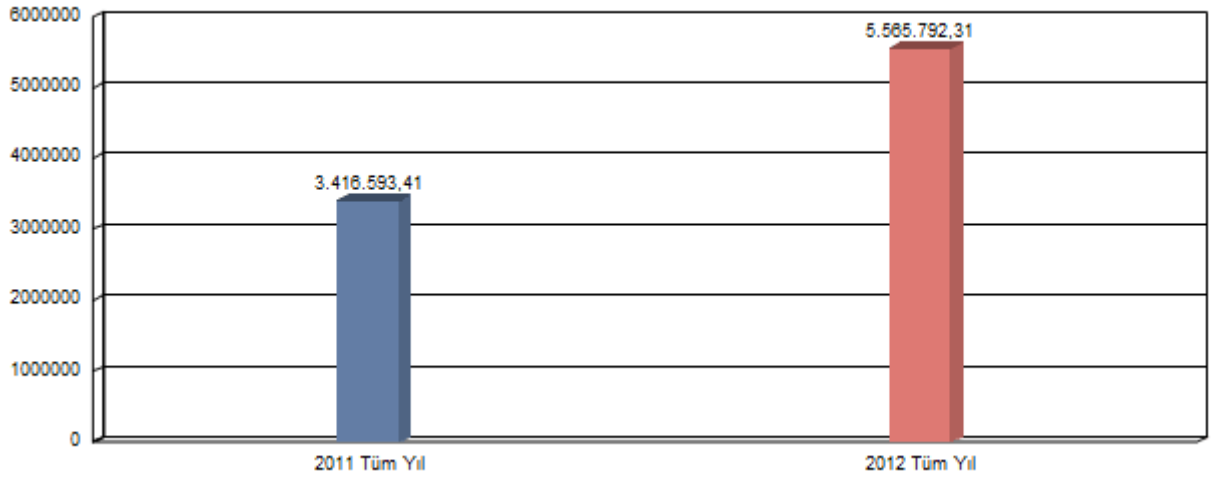
Stoklar

İşletmenizin stokları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %12,38, reel olarak %17,65 azalmıştır



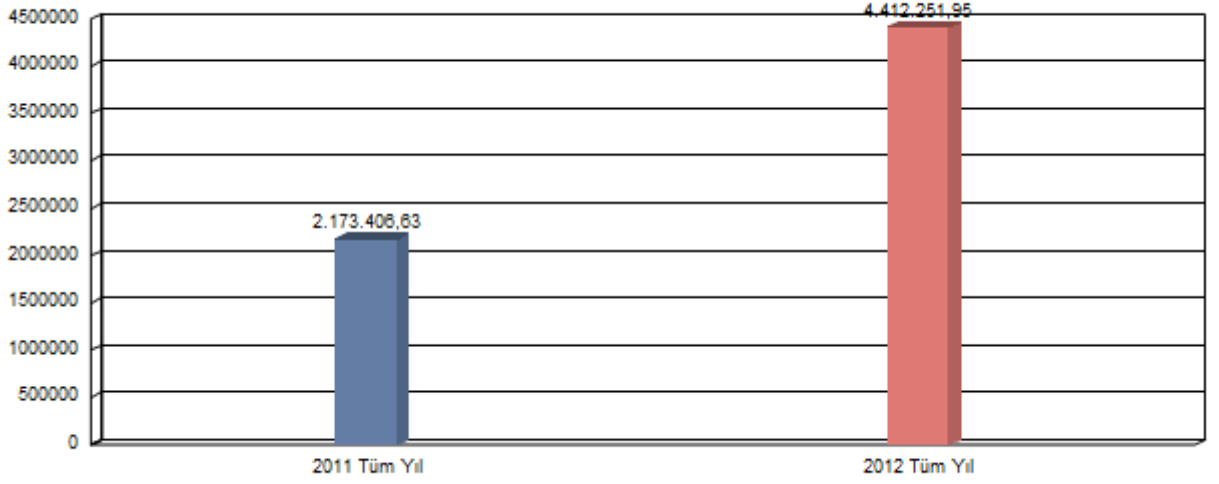
Duran Varlıklar

İşletmenizin Duran Varlıkları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %62,90, reel olarak %53,10 artmıştır



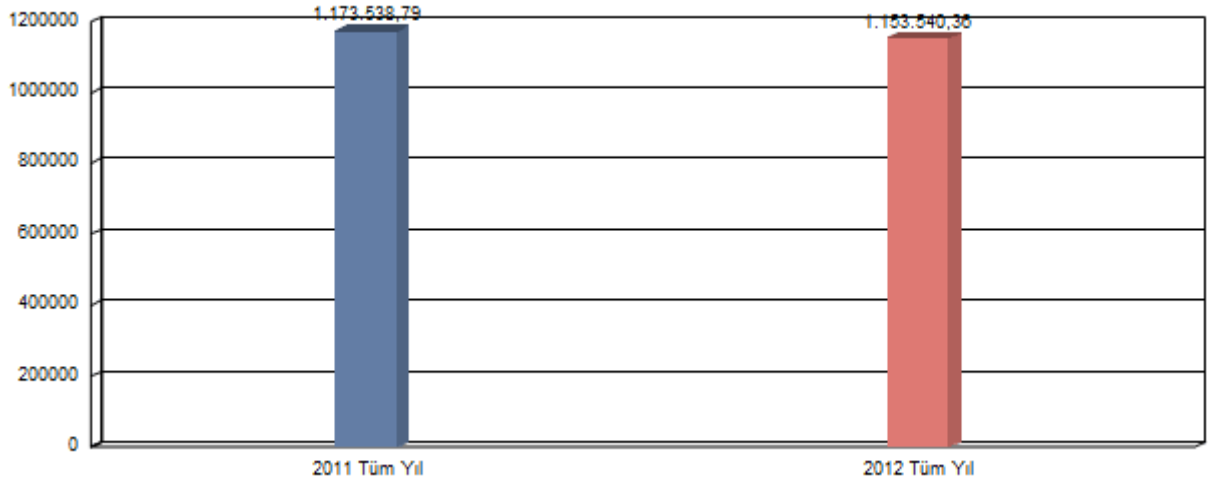
Maddi Duran Varlıklar

İşletmenizin Maddi Duran Varlıkları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %103,01, reel olarak %90,80 artmıştır



Maddi Olmayan Duran Varlıklar

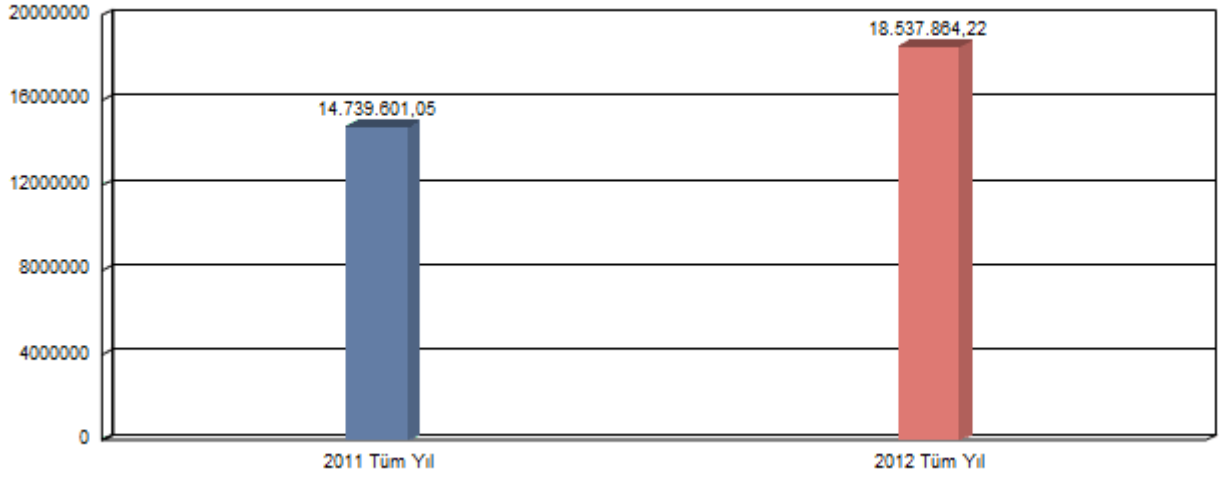
İşletmenizin Maddi Olmayan Duran Varlıkları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %1,70, reel olarak %7,61 azalmıştır



Yabancı kaynakların açıklamaları aşağıdaki gibidir.

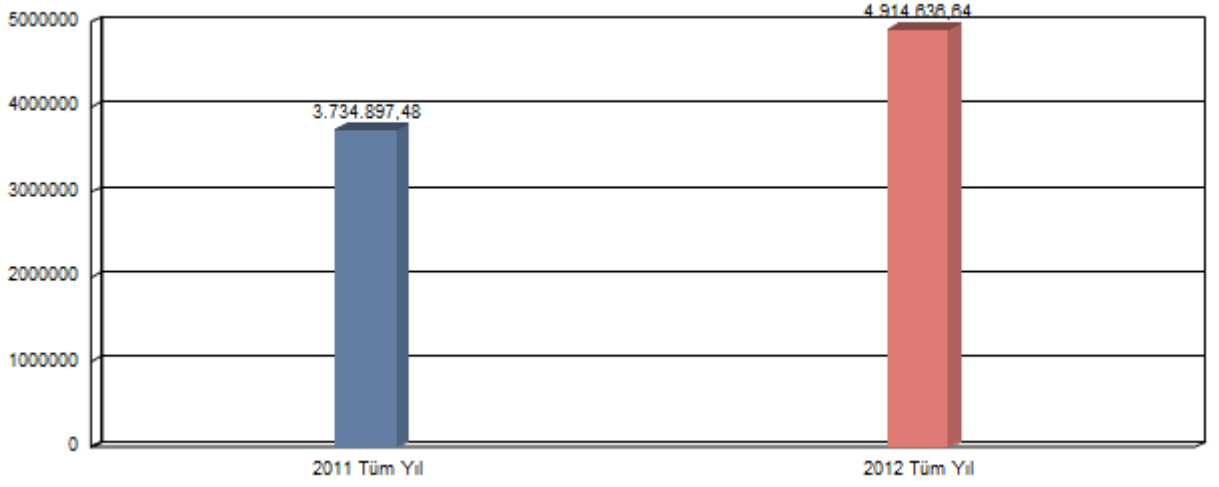
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

İşletmenizin Kısa Vadeli Yabancı Kaynakları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %25,77, reel olarak %18,20 artmıştır



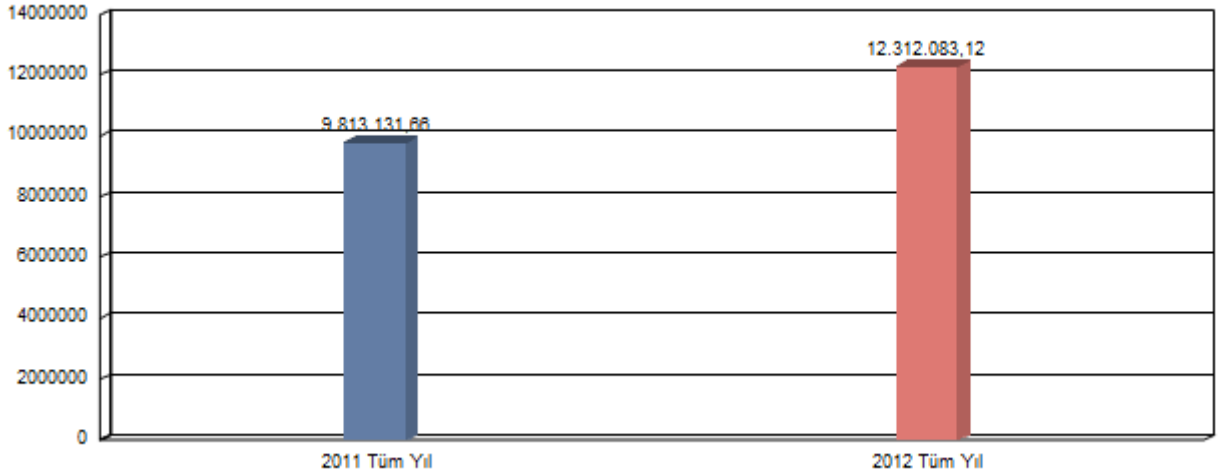
Kısa Vadeli Mali Borçlar

İşletmenizin Kısa Vadeli Mali Borçları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %31,59, reel olarak %23,67 artmıştır



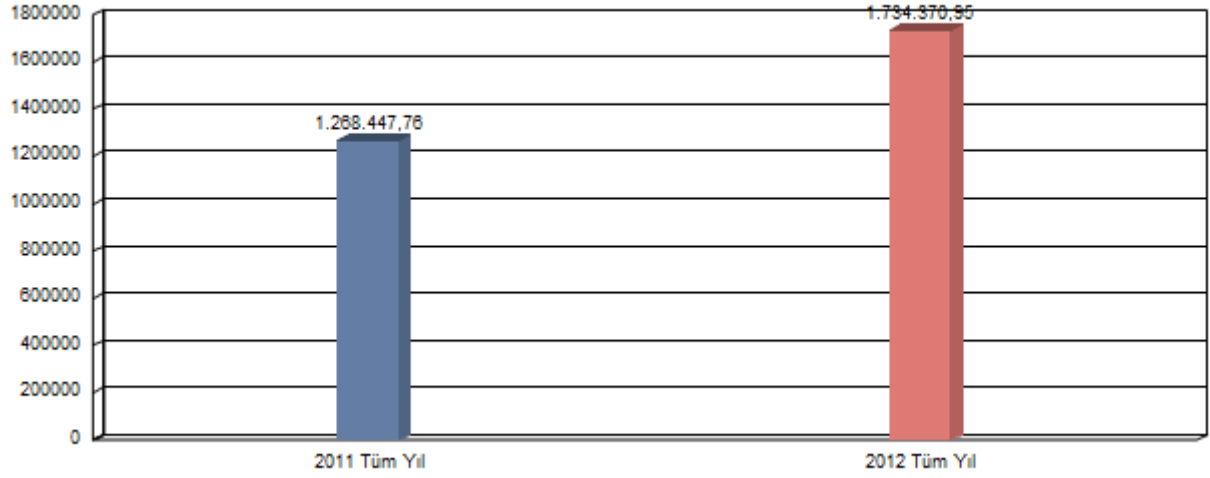
Kısa Vadeli Ticari Borçlar

İşletmenizin Kısa Vadeli Ticari Borçları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %25,47, reel olarak %17,92 artmıştır



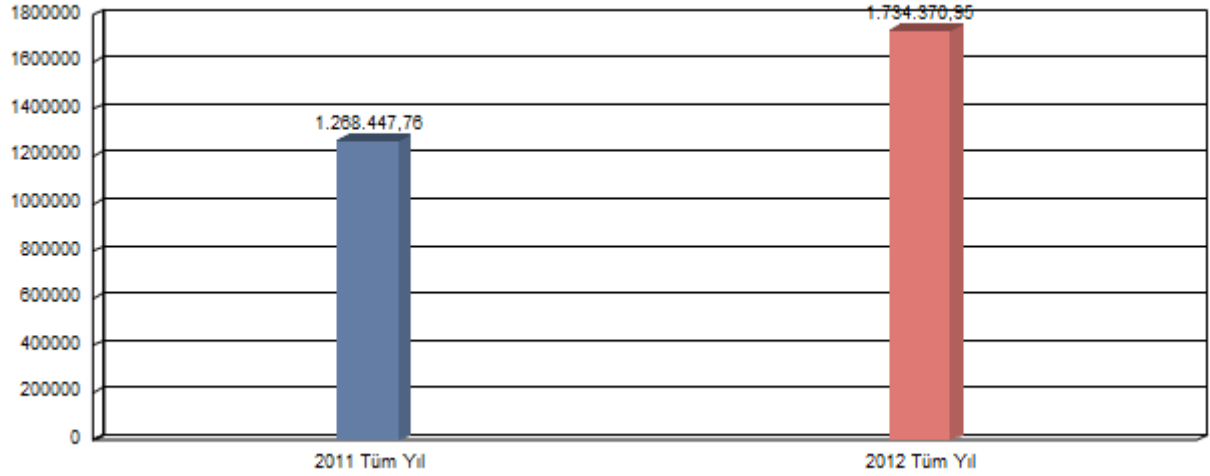
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar

İşletmenizin Uzun Vadeli Yabancı Kaynakları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %36,73, reel olarak %28,51 artmıştır



Uzun Vadeli Mali Borçlar

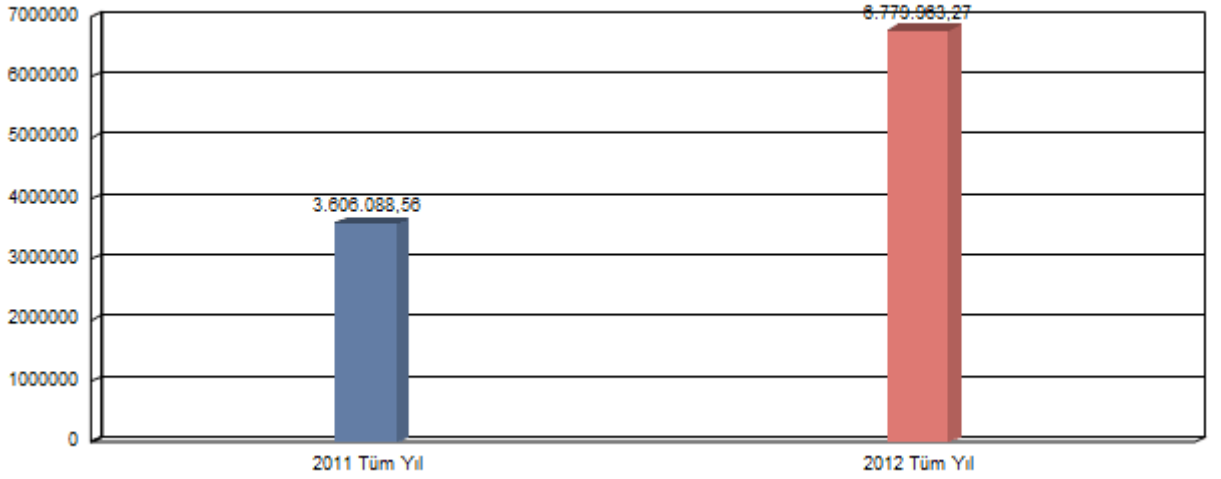
İşletmenizin Uzun Vadeli Mali Borçları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %36,73, reel olarak %28,51 artmıştır



Öz kaynakların açıklamaları aşağıdaki gibidir.

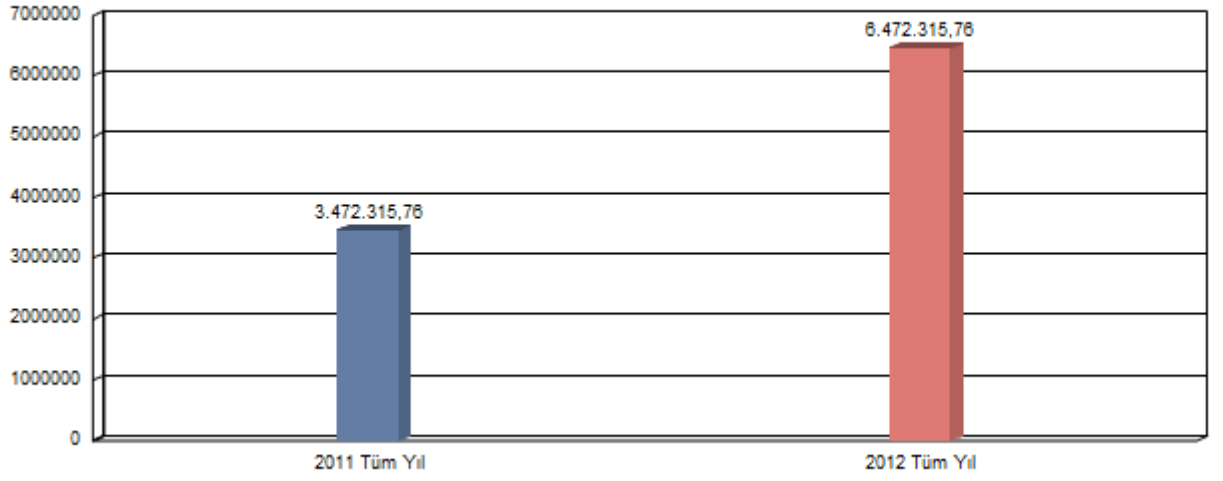
Öz kaynaklar

İşletmenizin Öz Kaynakları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %88,01, reel olarak %76,70 artmıştır

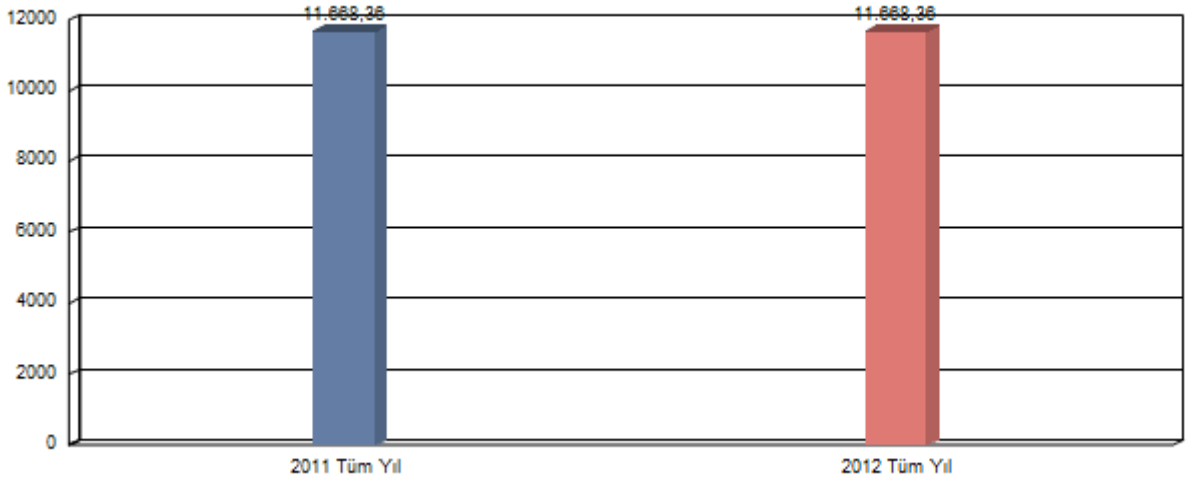


Sermaye

İşletmenizin Sermayesi 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %86,40, reel olarak %75,19 artmıştır

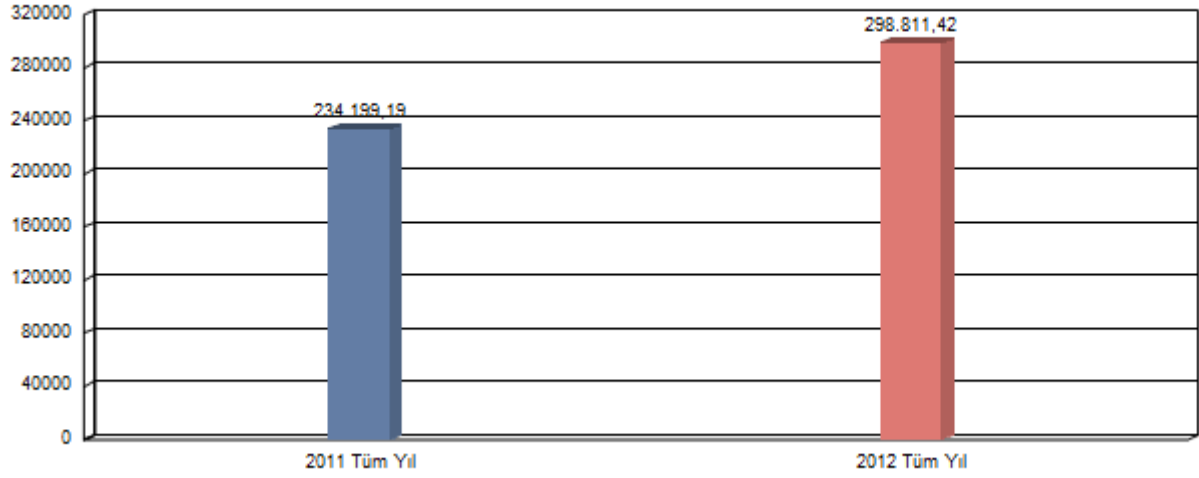


Yedekler



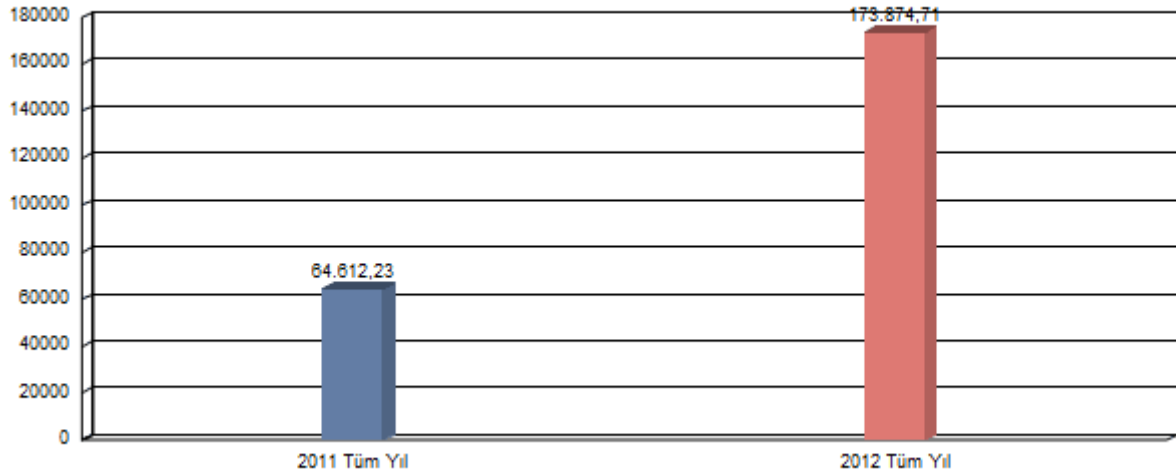
Geçmiş Yıl Karları

İşletmenizin Geçmiş Yıl Karları 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %27,59, reel olarak %19,92 artmıştır



Net Dönem Karı

İşletmenizin Net Dönem Karı 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %169,10, reel olarak %152,91 artmıştır



Şirketin 2012 yılı karşılaştırmalı gelir tablosu aşağıdaki gibidir.

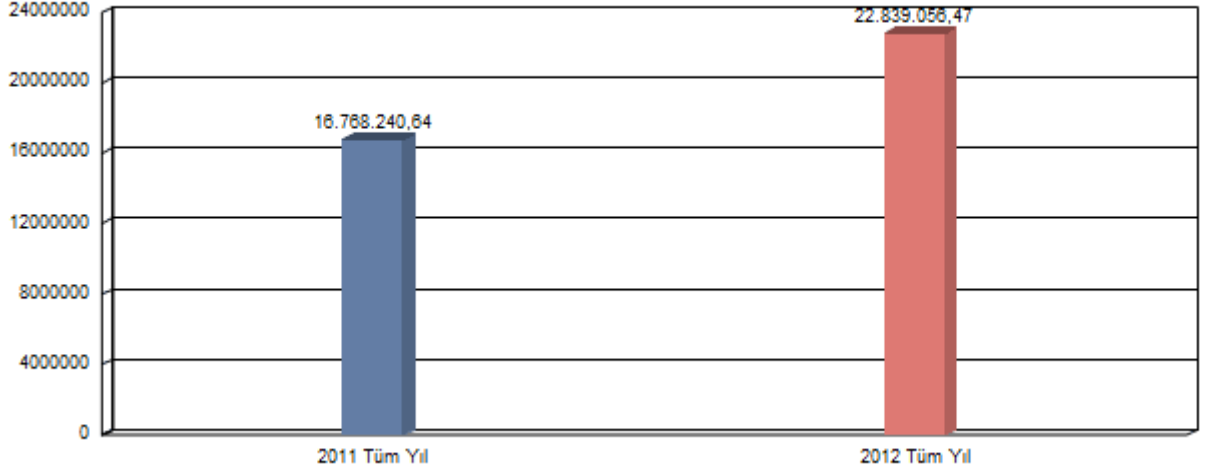
Ayrıntılı Gelir Tablosu	2011 Tm Yıl	2012 Tm Yıl	Mutlak	Yüzde	Reel
A-BRÜT SATIŞLAR	16.833.806,83	23.068.438,54	6.234.631,71	37,04	28,80
1. Yurtiçi Satışlar	16.119.140,08	22.008.250,48	5.889.110,40	36,53	28,32
2. Yurtdışı Satışlar	378.566,00	260.963,81	-117.602,19	-31,07	-35,22
3. Diğer Gelirler	336.100,75	799.224,25	463.123,50	137,79	123,49
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ	65.566,19	229.382,07	163.815,88	249,85	228,81
1. Satıştan İadeler	65.053,59	206.327,28	141.273,69	217,17	198,09
2. Satış İskontoları	512,60	23.054,79	22.542,19	4.397,62	4.127,09
NET SATIŞLAR	16.768.240,64	22.839.056,47	6.070.815,83	36,20	28,01

C-SATIŞLARIN MALİYETİ	12.962.792,70	18.039.487,52	5.076.694,82	39,16	30,79
1. Satılan Mamuller Maliyeti	12.962.792,70	9.888.881,27	-3.073.911,43	-23,71	-28,30
2. Satılan Ticari Mallar Maliyeti	0,00	8.150.606,25	8.150.606,25	-	-
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3.805.447,94	4.799.568,95	994.121,01	26,12	18,53
D-FAALİYET GİDERLERİ	2.346.864,59	3.531.976,86	1.185.112,27	50,50	41,45
2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım	0,00	347.326,52	347.326,52	-	-
3. Genel Yönetim Giderleri	2.346.864,59	3.184.650,34	837.785,75	35,70	27,54
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	1.458.583,35	1.267.592,09	-190.991,26	-13,09	-18,32
F-DİĞER FAALİYETLERDEN	68.077,15	80.592,21	12.515,06	18,38	11,26
3. Faiz Gelirleri	4.852,16	4.705,51	-146,65	-3,02	-8,85
5. Konusu Kalmayan Karşılıklar	0,00	12.700,00	12.700,00	-	-
7. Kambiyo Karları	59.074,79	63.186,70	4.111,91	6,96	0,53
10. Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve	4.150,20	0,00	-4.150,20	-100,00	-100,00
G -DİĞER FAALİYETLERDEN	547.707,30	115.168,65	-432.538,65	-78,97	-80,23
2. Komisyon Giderleri	290.698,00	0,00	-290.698,00	-100,00	-100,00
4. Menkul Kıymet Satış Zararları	256.064,55	114.732,14	-141.332,41	-55,19	-57,89
7. Enflasyon Düzeltmesi Zararları	944,75	436,51	-508,24	-53,80	-56,58
H – FİNANSMAN GİDERLERİ	892.911,01	1.104.105,83	211.194,82	23,65	16,21
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	892.911,01	1.104.105,83	211.194,82	23,65	16,21
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	86.042,19	128.909,82	42.867,63	49,82	40,81
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	35.845,93	103.041,34	67.195,41	187,46	170,17
1. Önceki Dönem Gelir ve Karları	35.845,93	0,00	-35.845,93	-100,00	-100,00
2. Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	0,00	103.041,34	103.041,34	-	-
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE	28.315,05	1.523,73	-26.791,32	-94,62	-94,94
3. Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	28.315,05	1.523,73	-26.791,32	-94,62	-94,94
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	93.573,07	230.427,43	136.854,36	146,25	131,44
K-DÖNEM KARI, VERGİ VE DİĞER	28.960,84	0,00	-28.960,84	-100,00	-100,00
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	64.612,23	230.427,43	165.815,20	256,63	235,18

Gelir tablosuna ait inceleme ve analizler aşağıdaki gibidir.

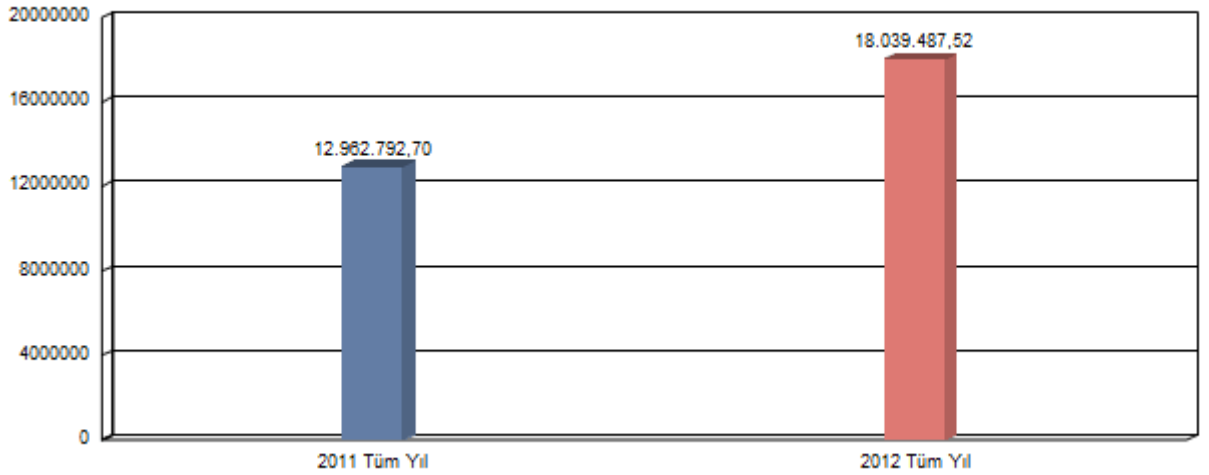
Net Satışlar

Net Satışlarınız 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %36,20, reel olarak %28,01 artış göstermiştir.Net Satışlarınızın bir önceki döneme göre artış göstermesi sevindirici bir durumdur. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün Net Satışlarında %45,34 azalış mevcutken İşletmenizin Net Satışlarında %36,20 artış görölmektedir.



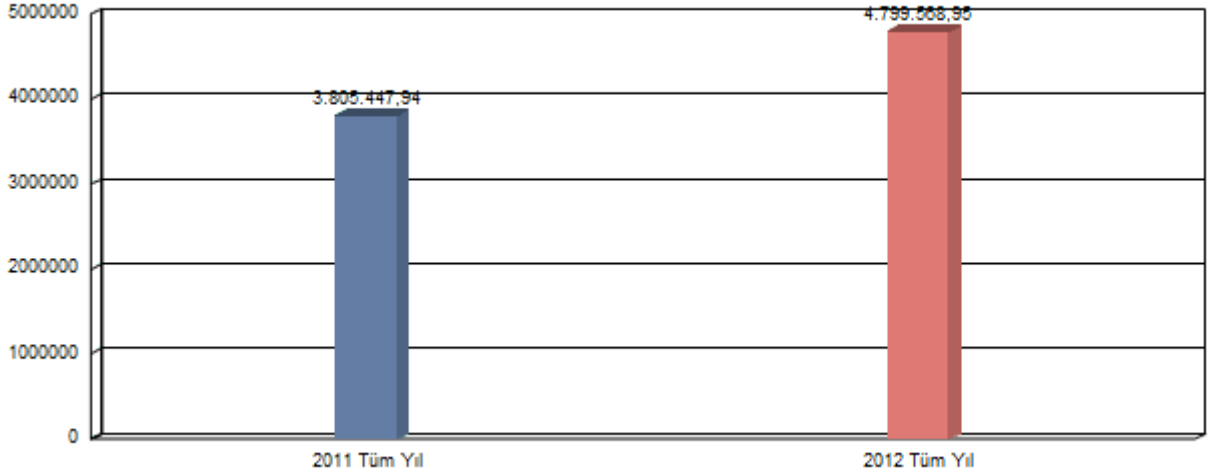
Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %39,16, reel olarak %30,79 artış göstermiştir. Satışların maliyeti satışlardaki yüzde artışla karşılaştırıldığında %2,96 daha fazla olmuştur. Satışların maliyetinin bir önceki döneme göre artış göstermesi arzu edilmeyen bir durumdur. Maliyet kontrolüne önem vererek, Satışların maliyetini azaltmanız gerekir. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün Satışlarının maliyetinde %45,71 azalış mevcutken İşletmenizin Satışlarının maliyetinde %39,16 artış görölmektedir.



Brüt Satış Kârı veya Zararı

Brüt satış kârınız 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %26,12, reel olarak %18,53 artış göstermiştir. Brüt satış kârınızın bir önceki döneme göre artış göstermesi sevindirici bir durumdur. Artış Net Satışlarınızın artış göstermesinden ve Satışların maliyetindeki azalıştan kaynaklanmıştır. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün brüt satış kârında %43,34 azalış mevcutken İşletmenizin brüt satış kârında %26,12 artış görülmektedir. Bu durum her ne kadar Sektördeki yerinizin iyi olduğunu gösterse de bu konumunuzu daha da güçlendirmek, yeni yatırımlar yapabilmek, farklı alanlarda faaliyet gösterebilmek için Satışlarınızı daha da artırmanız ve Satışların maliyetini azaltmanız katkı sağlayacaktır.

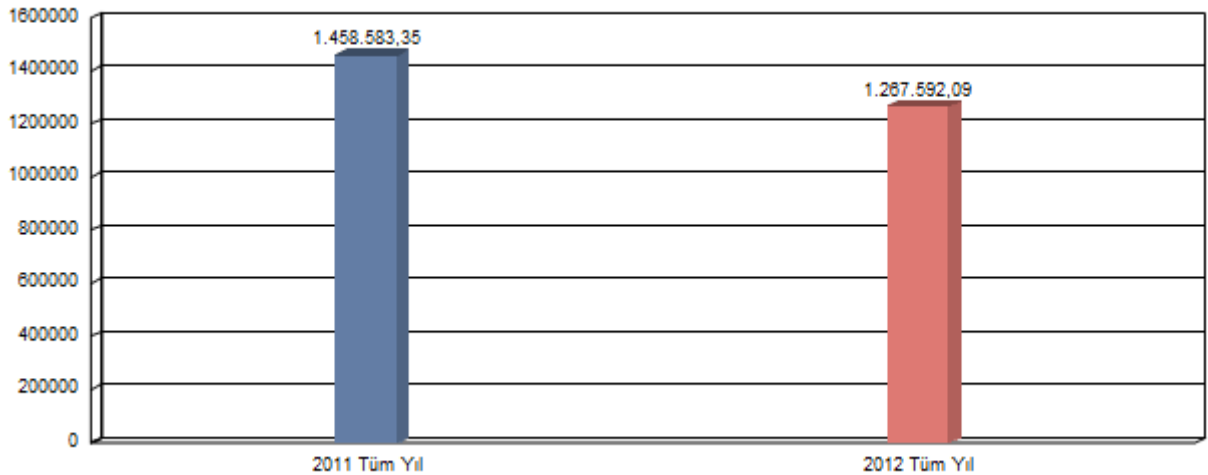


Faaliyet Karı Zararı

İşletmenizin faaliyet karı 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %13,09, reel olarak %18,32 azalış göstermiştir.

Faaliyet kârının bir önceki döneme göre düşüş göstermesi üzerinde durulması gereken önemli bir göstergedir. Faaliyet giderlerini kontrol altına almanız gerekmektedir.

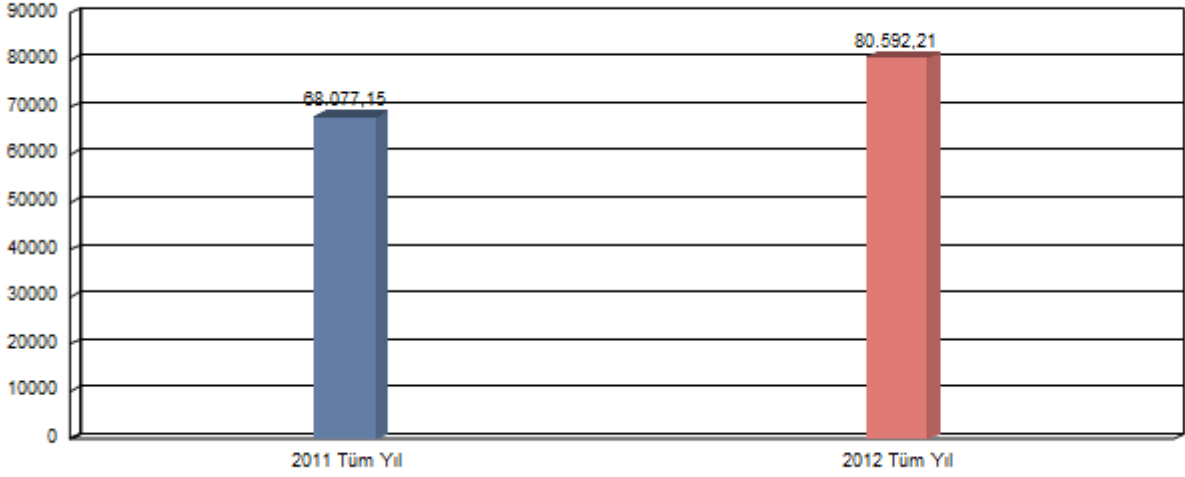
2012 yılında 2011 yılına göre sektörün faaliyet kârında %50,43 azalış mevcutken İşletmenizin faaliyet kârında %13,09 azalış görülmektedir. Bu durumunuzu güçlendirmek için faaliyet giderlerini azaltmaya devam etmeniz önerilir.



Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar

Diğer faaliyetlerden olağan gelir ve kârlar 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %18,38, reel olarak %11,26 artış göstermiştir. Diğer faaliyetlerden olağan gelir ve kârların bir önceki döneme göre artış göstermesi sevindirici bir durumdur.

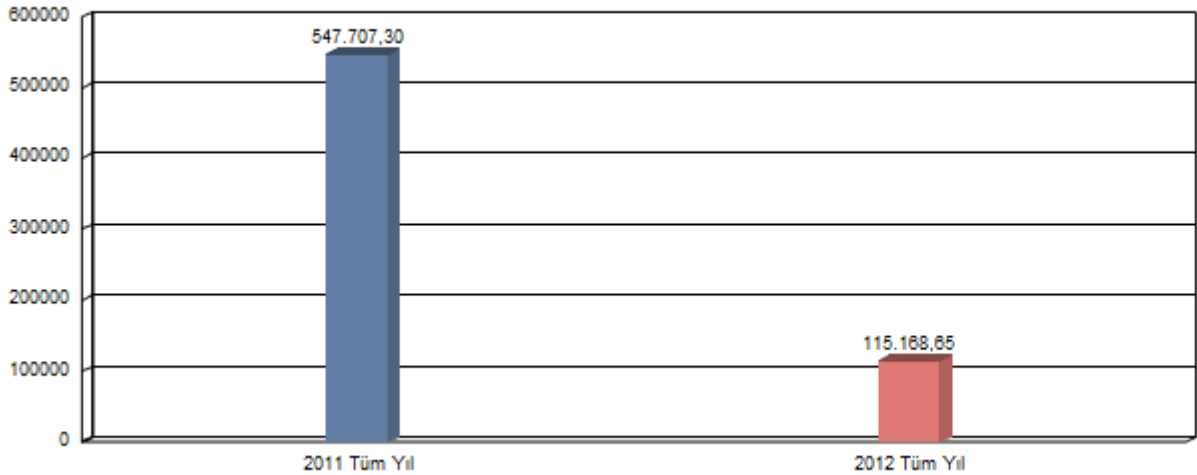
2012 yılında 2011 yılına göre sektörün diğer faaliyetlerinden olağan gelir ve karlarında %45,72 azalış mevcutken İşletmenizin diğer faaliyetlerinden olağan gelir ve karlarında %18,38 artış görülmektedir.



Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve Zararlar

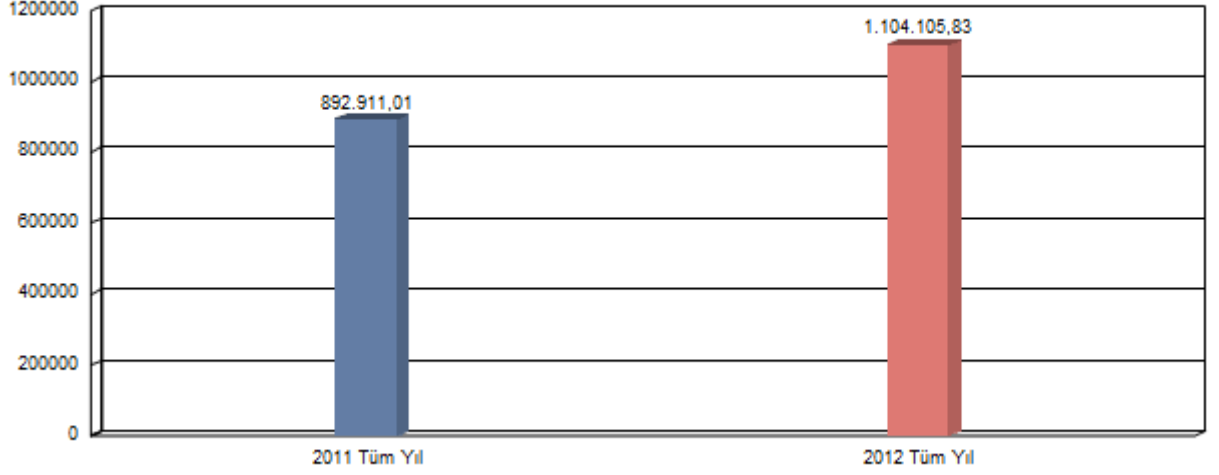
Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve zararlar 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak % 78,97, reel olarak % 80,23 azalış göstermiştir. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve zararların bir önceki döneme göre düşüş göstermesi sevindirici bir durumdur.

2012 yılında 2011 yılına göre sektörün diğer faaliyetlerinden olağan gider ve zararlarında %56,53 azalış mevcutken İşletmenizin diğer faaliyetlerinden olağan gider ve zararlarında %78,97 azalış görülmektedir.



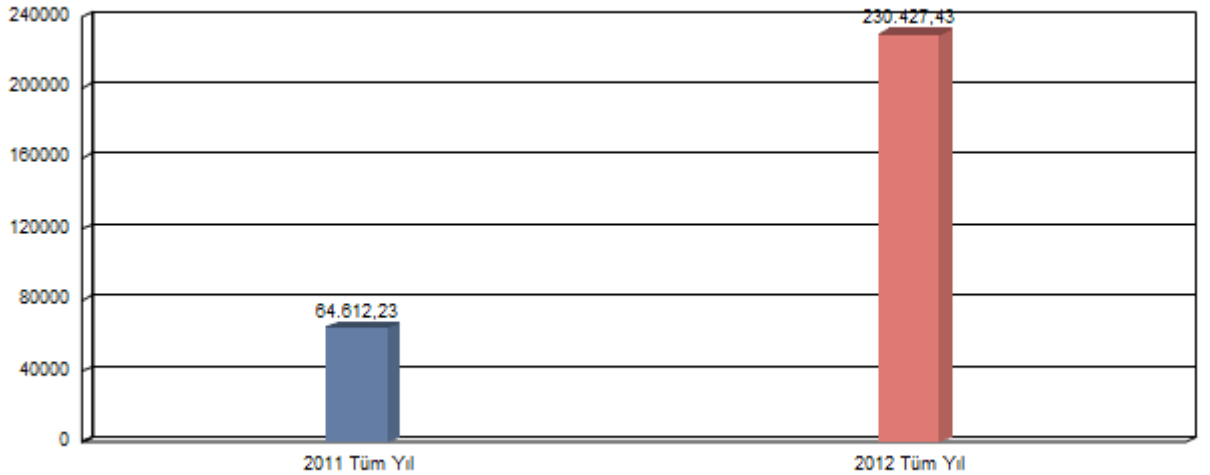
Finansman Giderleri

Finansman Giderleriniz 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %23,65, reel olarak %16,21 artış göstermiştir. Finansman Giderlerinin bir önceki döneme göre artış göstermesi olağan kârı azaltıcı bir gelişmedir. Borçların azaltılarak, faiz giderlerinde tasarruf sağlanması gerekmektedir. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün Finansman Giderlerinde %45,66 azalış mevcutken İşletmenizin Finansman Giderlerinde %23,65 artış görülmektedir. Sektördeki diğer firmalara göre daha fazla faiz ödemektesiniz.



Dönem Net Karı veya Zararı

İşletmenizin dönem net karı 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak %256,63, reel olarak %235,18 artış göstermiştir. Dönem net kârının bir önceki döneme göre artış göstermesi sevindirici bir durumdur. 2012 yılında 2011 yılına göre sektörün dönem net kârında %37,00 azalış mevcutken İşletmenizin dönem net kârında %256,63 artış görülmektedir.



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

Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

6) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

Son olarak z-skor analizi iki farklı yönetime göre aşağıda verilmektedir.

Z-Skor(Altman Modeli)

Oran Adı	Sonuç	Z-Skor
Net Çalışma Sermayesi / Toplam Varlıklar	0,11	0,13
Kâr Yedekleri/ Toplam Varlıklar	0,01	0,15
Faiz ve Vergi Öncesi Kâr / Toplam Varlıklar	0,05	0,36
Öz Kaynaklar / Yabancı Kaynaklar	0,33	0,20
Net Satışlar / Toplam Varlıklar	0,84	0,68
Toplam Z-Skor		1,52

İşletmenizin altman modeline göre toplam Z-Skor değeri 1,52 olarak hesaplanmıştır. Bu değer düşük olarak görülmektedir

Z-Skor(Springate Modeli)

Oran Adı	Sonuç	Z-Skor
Çalışma Sermayesi / Toplam Varlıklar	0,79	0,48
Faiz ve Vergi Öncesi Kâr / Toplam Varlıklar	0,05	0,23
Faiz ve Vergi Öncesi Kâr / Kısa Vadeli Borçlar	0,07	0,05
Net Satışlar / Toplam Varlıklar	0,84	0,19
Toplam Z-Skor		0,95

İşletmenizin springate modeline göre toplam Z-Skor değeri 0,95 olarak hesaplanmıştır. Bu değer normal olarak görülmektedir

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

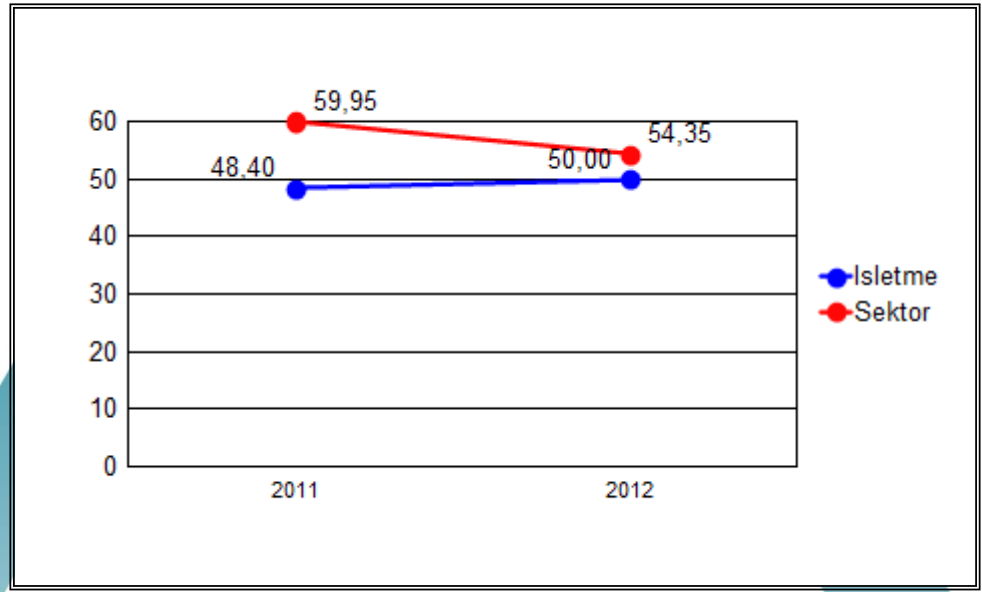
Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

c.1) Rating Analizi

Şirketin sektörüyle kıyaslanarak hazırlanmış rating analizi aşağıda verilmiştir.

Rating Adı	Sektör	İşletme	Harf	Puan
			AAA	100-91
LİKİDİTE ORANLARI			AA+	90-88
			AA	87-85
A1- Cari Orandan Alınan Rating	6,35	1,25	AA-	84-81
A2- Asit-Test Oranından Alınan Rating	6,35	2,80	A+	80-78
A3- Nakit Oranından Alınan Rating	6,37	0,00	A	77-75
			A-	74-71
FİNANSAL YAPI ORANLARI			BBB+	70
			BBB	69
B1- Yabancı Kay.Toplamı/Varlık Rating	2,50	3,38	BBB-	68
B2- Öz kaynak/Aktif Ratingi	2,50	3,38	BB+	67-66
B3- Kısa Vad. Yab. Kay./ Yab. Kay. Toplam Ratingi	5,00	5,88	BB	65-64
B4- Duran Varlık/Devamlı Sermaye Rating	5,00	5,88	BB-	63-61
			B+	60-59
FAALİYET ORANLARI			B	58
			B-	57-56
C1- Stok Devir Hızından Alınan Rating	1,43	3,38	CCC+	55-54
C2- Alacak Devir Hızından Alınan Rating	1,49	2,69	CCC	53-51
C3- Çalışma Sermayesi Devir Hızı Rating	1,37	3,38	CCC-	50-49
C4- Duran Varlıklar Devir Hızı Ratingi	1,42	3,38	CC	48-46
			C	45-0
KÂRLILIK ORANLARI				
D1- FVÖK/Aktif Rating	2,67	2,53		
D2- Faaliyet Kârı/Net Satışlardan Alınan Rating	2,67	2,62		
D3- Net Kâr/Net Satışlardan Alınan Rating	1,97	1,20		
D4- Net Kâr/Öz Kaynaklardan Alınan Rating	1,84	1,06		
D5- (Net Kar+Finansman Gid.)/Finansman Gid. Ratingi	2,61	1,31		
D6- Brüt Satış Karı/Net Satışlar Ratingi	2,81	5,88		
BÜYÜME ORANLARI				
E1- (Cari Dön. Sat.-Önc. Dön. Sat.)/Önc.Dön.Sat. Ratingi	0,00	-		
E2- (Cari Dön VÖK-Önc. Dön VÖK)/Önc. Dön. VÖK	0,00	-		
E3- (Cari Dön. Aktif-Önc. Dön Aktif)/Önc. Dön. Aktif	0,00	-		
TOPLAM RATING	54,35	50,00		
HARF RATINGİ	-	CCC		

İşletme, yatırım yapılabilir kategorisinin oldukça altındadır. İşletmenin finansal yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için ekonomik, sektörle ve finansal koşulların olumlu gelişmesi gerekmektedir.



c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Takip eden başlıklar altında detaylı bilgi verilmiştir.

b.2) Oran Analizi

Şirketin 2012 yılı ayrıntılı oran analizi aşağıda verilmiştir.

Likidite Oranları

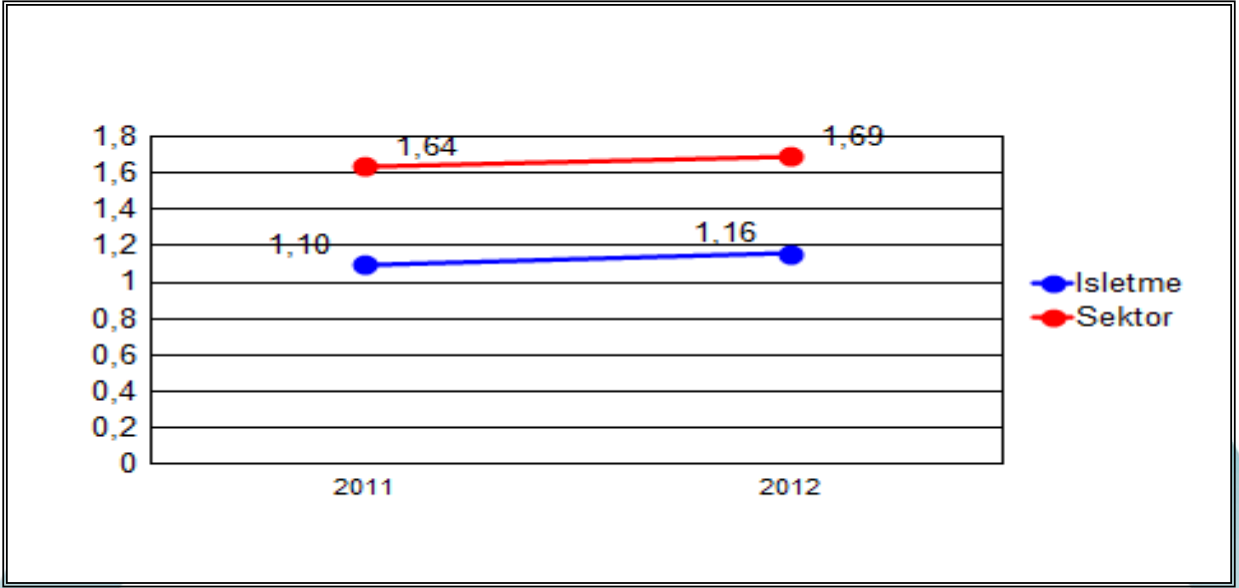
Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Cari Oran	1,10	1,16	1,69	Normal
2-Likidite (Asit Test) Oranı	0,38	0,66	0,89	Normal
3-Nakit Oranı	0,02	0,02	0,28	Çok Düşük
4-Stoklar / Dönen Varlıklar Oranı	0,65	0,43	0,42	Normal
5-Stoklar / Aktif Toplamı Oranı	0,54	0,34	0,28	Normal
6-Stok Bağımlılık Oranı	1,37	1,98	1,45	Yüksek
7-Kısa Vadeli Alacaklar / Dönen Varlıklar Oranı	0,33	0,55	0,37	Yüksek
8-Kısa Vadeli Alacaklar / Aktif Toplamı Oranı	0,27	0,44	0,24	Çok Yüksek

2011 yılında 1.457.942,91 TL, tutarında net çalışma sermayesi mevcutken 2012 yılında 2.948.541,91 TL tutarında net çalışma sermayesi mevcuttur. Net çalışma sermayesi 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak 1.490.599,00 TL ve %102,24 artmıştır . Bu gelişmeye paralel olarak cari oran 2011 yılında 1,10 iken 2012 yılında 1,16 olarak gerçekleşmiştir. Cari orandaki artış işletmenin likidite gücünün önceki yıla göre arttığını göstermektedir.

Bu oranlar sırasıyla aşağıda ayrıntılı olarak ele alınmıştır.

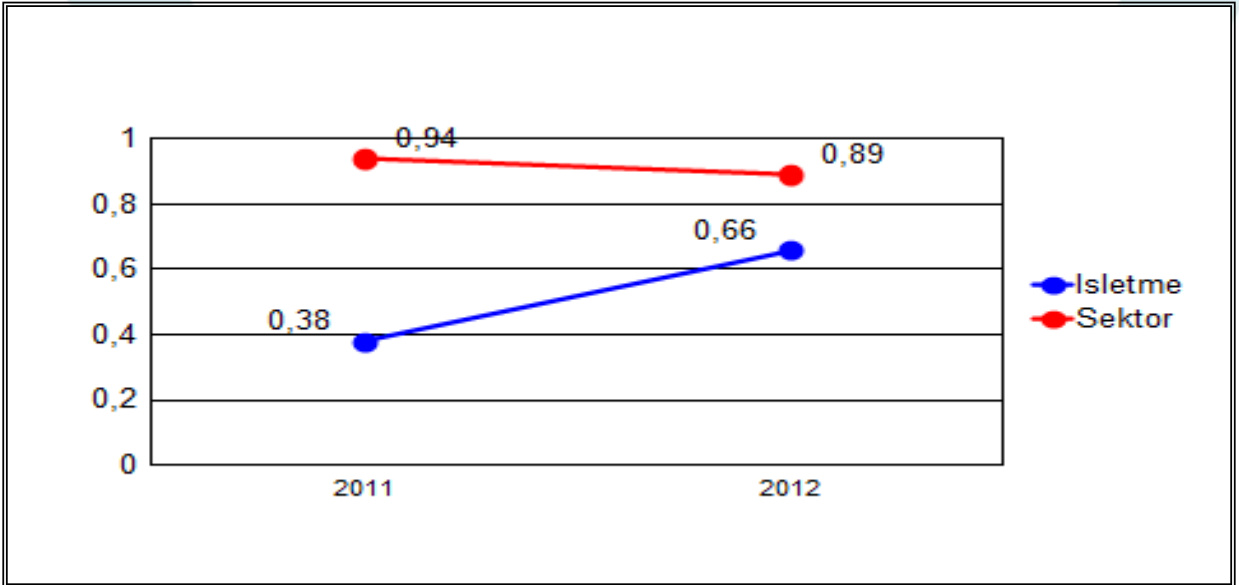
Cari Oran

İşletmenizin cari oranı 2011 yılında 1,10, 2012 yılında 1,16 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı cari oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



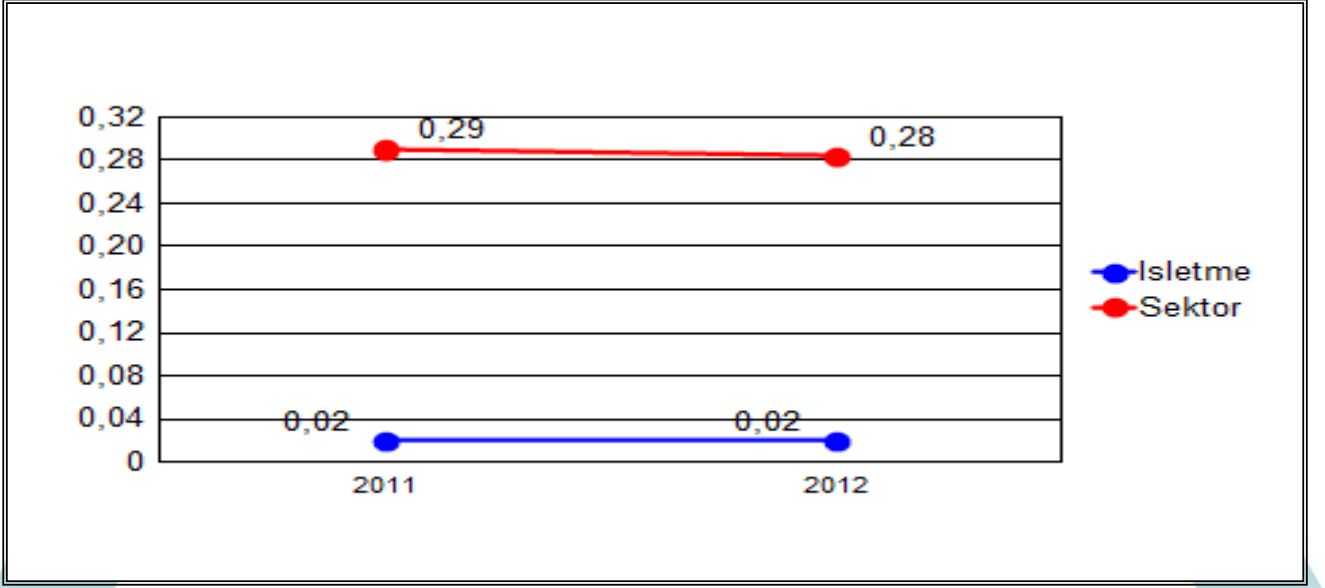
Likidite Oranı

İşletmenizin likidite oranı 2011 yılında 0,38, 2012 yılında 0,66 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı likidite oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



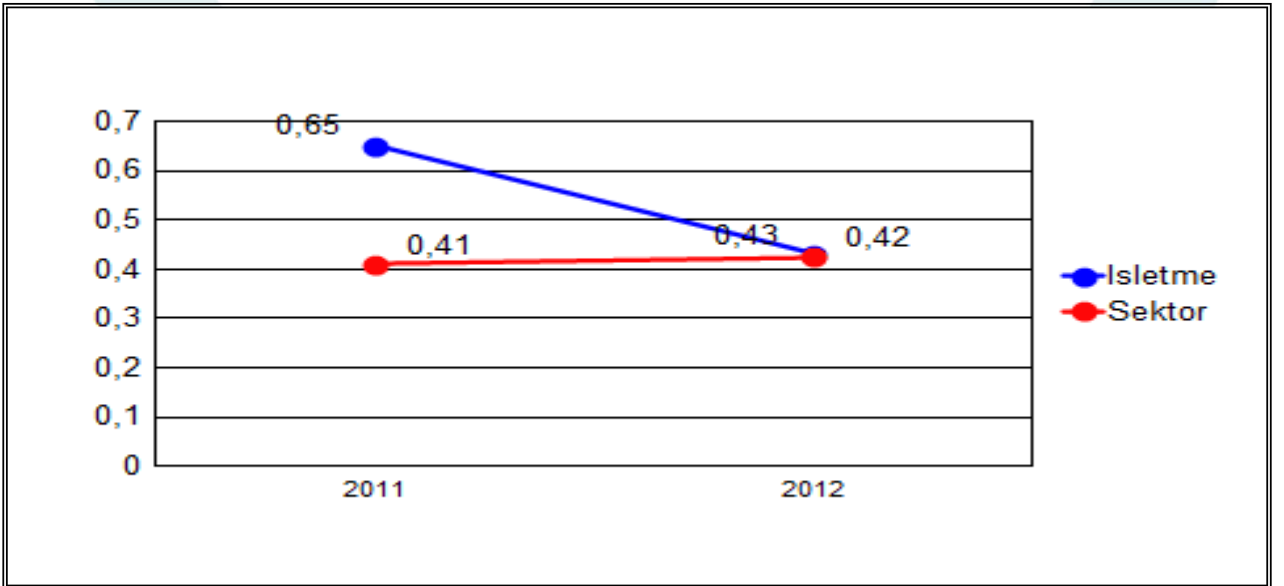
Nakit Oranı

İşletmenizin nakit oranı 2011 yılında 0,02, 2012 yılında 0,02 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı nakit oranının sektöre göre çok düşük olduğu görülmektedir. nakit oranının sektöre göre çok düşük olması İşletmenizin satışlarının yavaşlaması, alacakların zamanında tahsil edilmemesi gibi durumlarda kısa vadeli yükümlülükleri karşılayamamasına yol açabilir. Hazır değerler ve menkul değerler toplamınızı en azından kısa vadeli borçlarınızın %20 seviyesine yükseltmeniz önerilir.



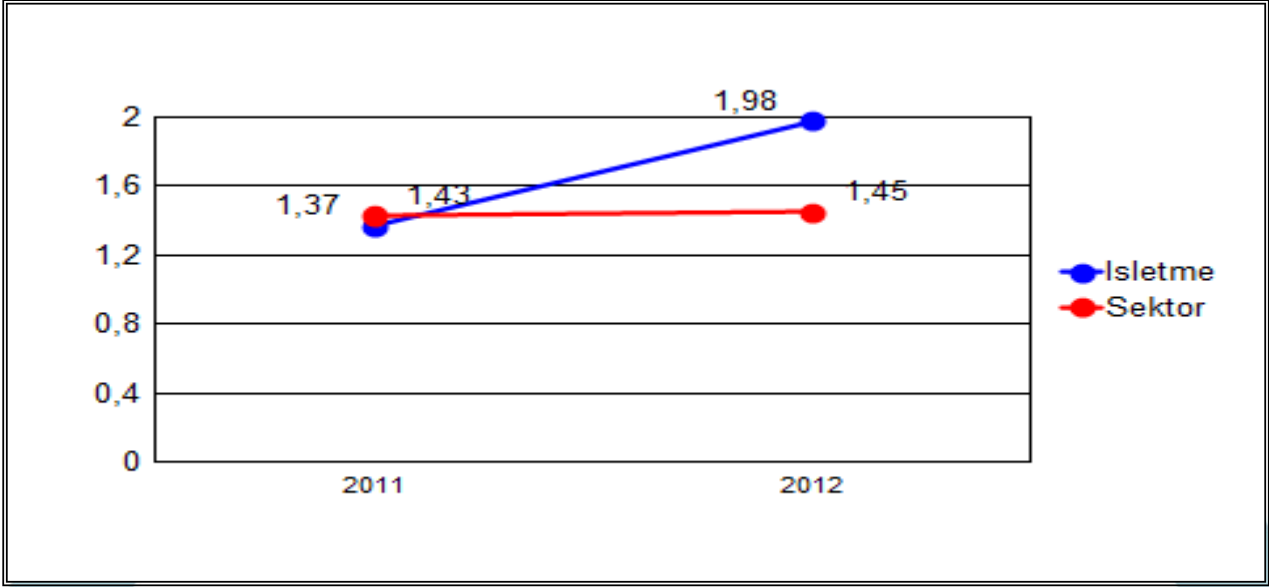
Stoklar/Dönen Varlıklar

İşletmenizin stoklar/Dönen Varlıklar oranı 2011 yılında 0,65, 2012 yılında 0,43 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı stoklar/Dönen Varlıklar oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



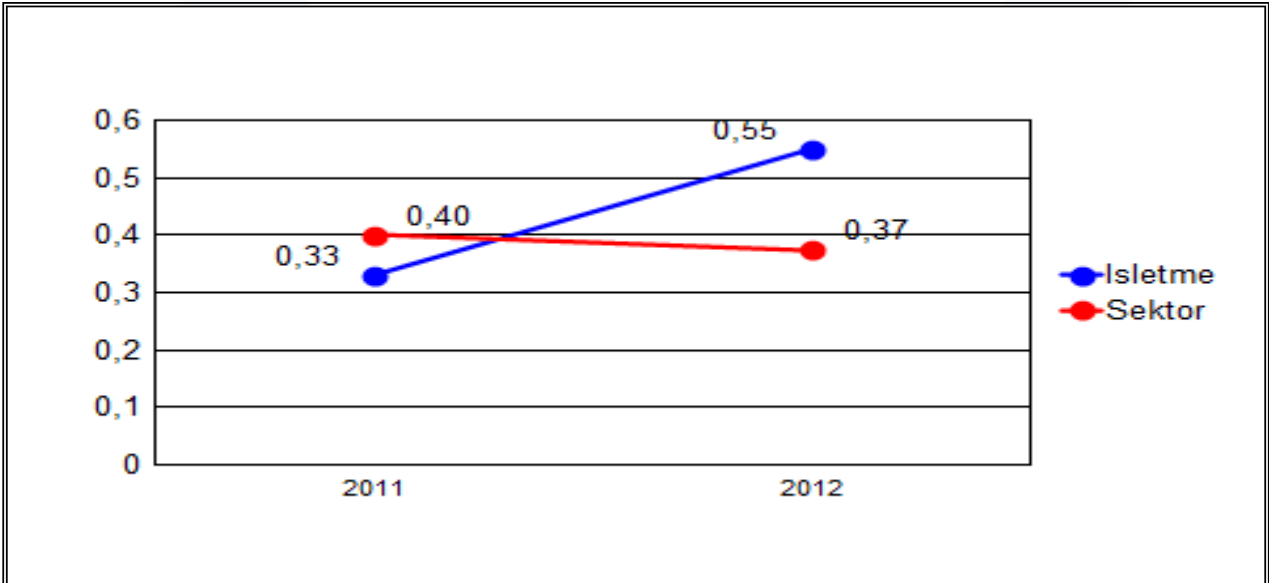
Stok Bağımlılık Oranı

İşletmenizin stok bağımlılık oranı 2011 yılında 1,37, 2012 yılında 1,98 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı stok bağımlılık oranının sektöre göre yüksek olduğu görülmektedir. Stok bağımlılık oranının sektöre göre yüksek olması stokların ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlar ve öz sermaye ile fonlandığını gösterir ve bu tercih edilen bir durumdur.



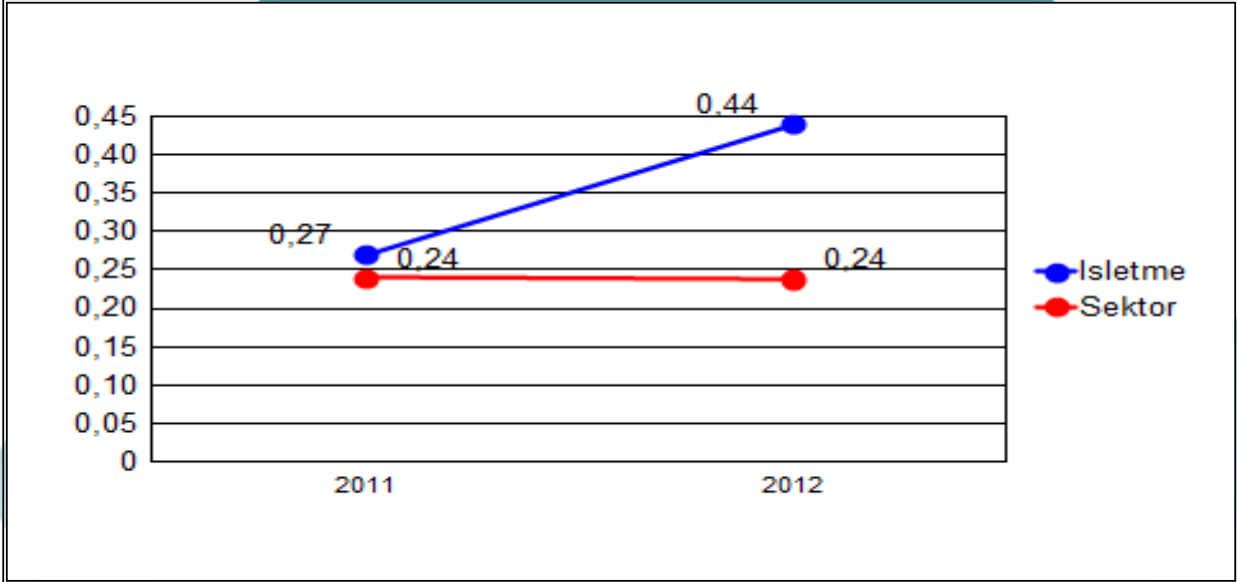
Kısa vadeli alacakların Dönen Varlıklara Oranı

İşletmenizin kısa vadeli alacaklar/Dönen Varlıklar oranı 2011 yılında 0,33, 2012 yılında 0,55 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı kısa vadeli alacaklar/Dönen Varlıklar oranının sektöre göre yüksek olduğu görülmektedir. Kısa vadeli alacakların Dönen Varlıklara oranının sektöre göre yüksek olması Dönen Varlıklar içinde kısa vadeli alacaklarınızın Sektör ortalamasına göre daha yüksek olduğunu göstermektedir. Alacakların yüksek olması tahsilat problemlerinin oluşmasına, alacaklar için ayrılan kaynak maliyetine katlanılmasına yol açar. Bununla birlikte esnek bir satış politikası benimsenmesi satış hacmini yükseltir. Alacaklarınızı finanse edebiliyorsanız ve bu durum iş hacminizi ve kârlılığınızı artırıyorsa alacakların Sektör ortalamasının üzerinde olması önemli bir sorun yaratmayacaktır. Aksi takdirde alacaklarınızı azaltmanız önerilir.



Kısa vadeli alacakların Aktif Toplamına Oranı

İşletmenizin kısa vadeli alacaklar/aktif oranı 2011 yılında 0,27, 2012 yılında 0,44 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı kısa vadeli alacaklar/aktif oranının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. kısa vadeli alacakların aktiflere oranının sektöre göre çok yüksek olması aktifler içinde kısa vadeli alacaklarınızın Sektör ortalamasına göre daha yüksek olduğunu göstermektedir. alacakların yüksek olması tahsilat problemlerinin oluşmasına, alacaklar için ayrılan kaynak maliyetine katlanılmasına yol acar. Bununla birlikte esnek bir satış politikası benimsenmesi satış hacmini yükseltir. alacaklarınızı finanse edebiliyorsanız ve bu durum iş hacminizi ve kârlılığınızı artırıyorrsa alacakların Sektör ortalamasının üzerinde olması önemli bir sorun yaratmayacaktır. Alacakların senetli olması, karşılığında çek alınması alacakların tahsil edilmeme riskini düşürecektir.



Finansal Yapı Oranları

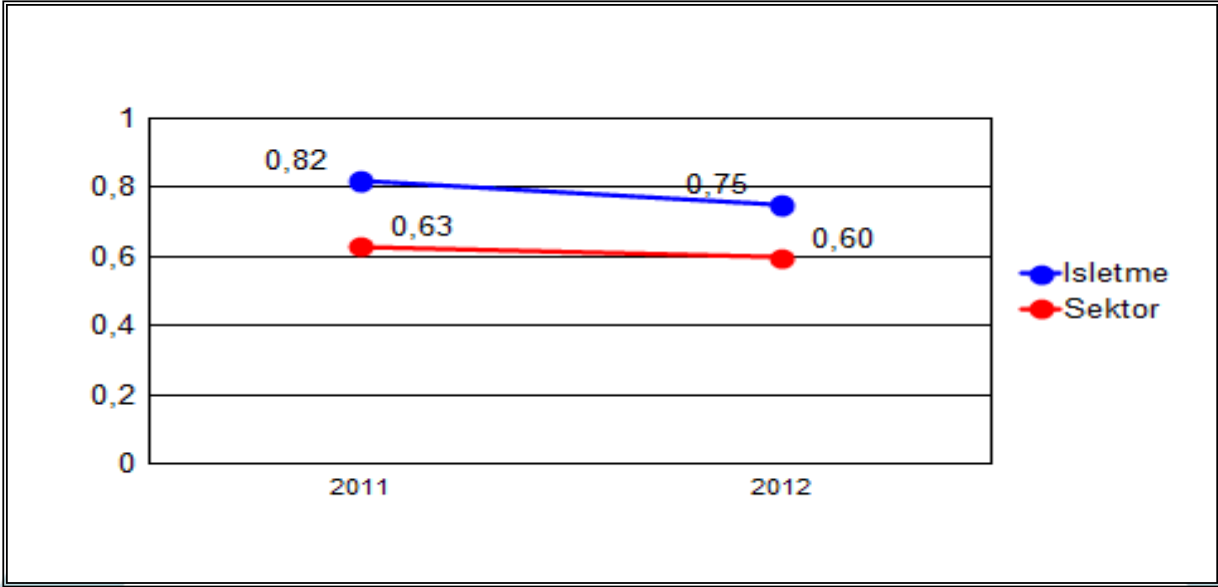
Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Topl. Oranı	0,82	0,75	0,60	Normal
2-Öz Kaynaklar / Aktif Toplamı Oranı	0,18	0,25	0,40	Düşük
3-Öz Kaynaklar / Yabancı Kaynaklar Top. Oranı	0,23	0,33	0,86	Düşük
4-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Top. Oranı	0,75	0,69	0,47	Yüksek
5-Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Top. Oranı	0,06	0,06	0,13	Düşük
6-Uzun Vadeli Yab.Kaynaklar / Devamlı Sermaye Oranı	0,26	0,20	0,24	Normal
7-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Öz Kaynaklar Oranı	0,60	0,65	0,83	Normal
8-Maddi Duran Varlıkl.(Net) / Uzun Vad. Yab. Kaynaklar	1,71	2,54	3,18	Normal
9-Duran Varlıklar / Yabancı Kaynaklar Toplamı Oranı	0,21	0,27	0,59	Düşük
10-Duran Varlıklar / Öz Kaynaklar Oranı	0,95	0,82	0,94	Normal
11-Duran varlıklar / Devamlı Sermaye Oranı	0,70	0,65	0,68	Normal
12-Kısa Vad. Yabancı Kaynakl./ Yabancı Kaynakl. Top.	0,92	0,91	0,79	Normal
13-Banka Kredileri / Aktif Toplamı Oranı	0,23	0,24	0,26	Normal
14-Kısa Vad. Banka Kredileri /Kısa Vad. Yabancı	0,25	0,25	0,30	Normal
15-Banka Kredileri / Yabancı Kaynaklar Toplamı Oranı	0,28	0,32	0,40	Normal
16-Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı Oranı	0,83	0,79	0,65	Normal
17-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Aktif Toplamı Oranı	0,11	0,16	0,29	Düşük

2011 yılında öz kaynakların toplam kaynaklar içindeki payı %18,39 iken, 2012 yılında %36,32 artmıştır. öz kaynakların artış göstermesi işletmenin finansal görünümünü güçlendirmektedir.2012 yılında toplam yabancı kaynakların içinde Kısa vadeli yabancı kaynakların payı %0,69 düşüş göstermiştir. Kısa vadeli yabancı kaynakların payının düşmesi işletmenin likiditesini güçlendirmektedir.

Bu oranlar ayrıntılı olarak aşağıda verilmiştir.

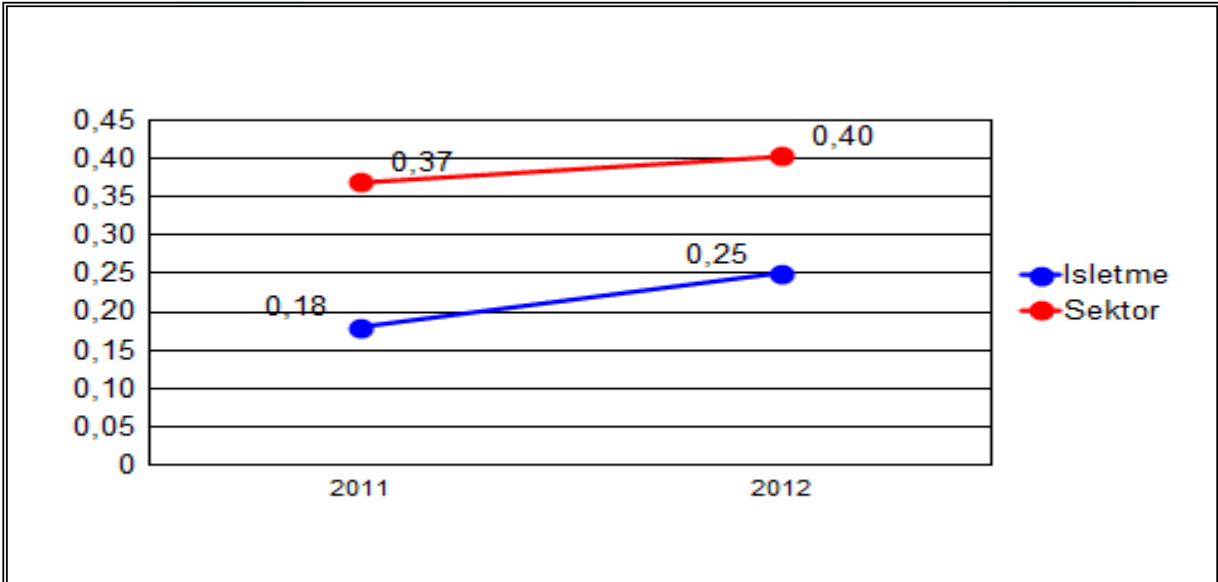
Kaldıraç Oranı(Yabancı Kaynaklar/Aktif Toplam)

İşletmenizin kaldıraç oranı 2011 yılında 0,82, 2012 yılında 0,75 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı kaldıraç oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



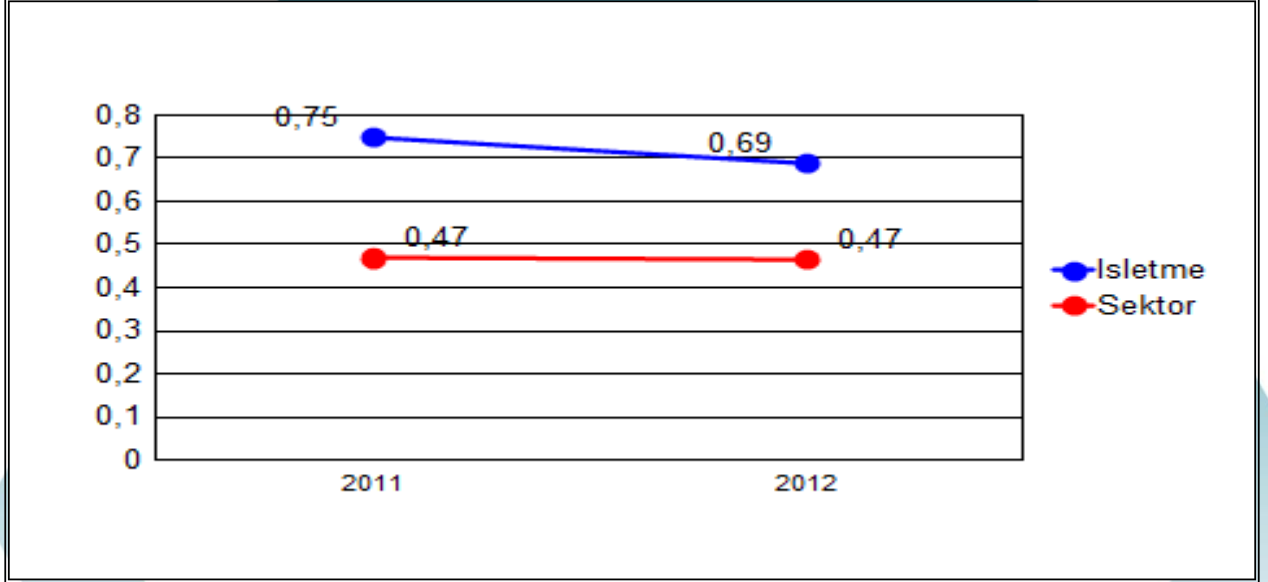
Öz Kaynakların Varlık Toplamına Oranı

İşletmenizin öz kaynaklarının varlık toplamına oranı 2011 yılında 0,18, 2012 yılında 0,25 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı öz kaynakların varlık toplamına oranının sektöre göre düşük olduğu görülmektedir. Oranın sektöre göre düşük olması İşletmenizin Sektör ortalamasına göre daha düşük öz sermaye ile faaliyetlerinizi yürüttüğünüzü göstermektedir. Bu oranın düşük olması, işletmenize kredi verenlerin, işletme ortaklarına kıyasla daha fazla yatırım yapmış olduklarını gösterir. Özellikle satışlarda ani bir düşme, ekonomik durgunluk hallerinde öz sermayenizin tamamını kaybedebileceği gibi borçlarınızı ödeyememe nedeniyle iflase kadar gidecek olumsuzluklarla karşılaşabilirsiniz. Bu nedenle öz sermayenizi artırmanız önerilmektedir.



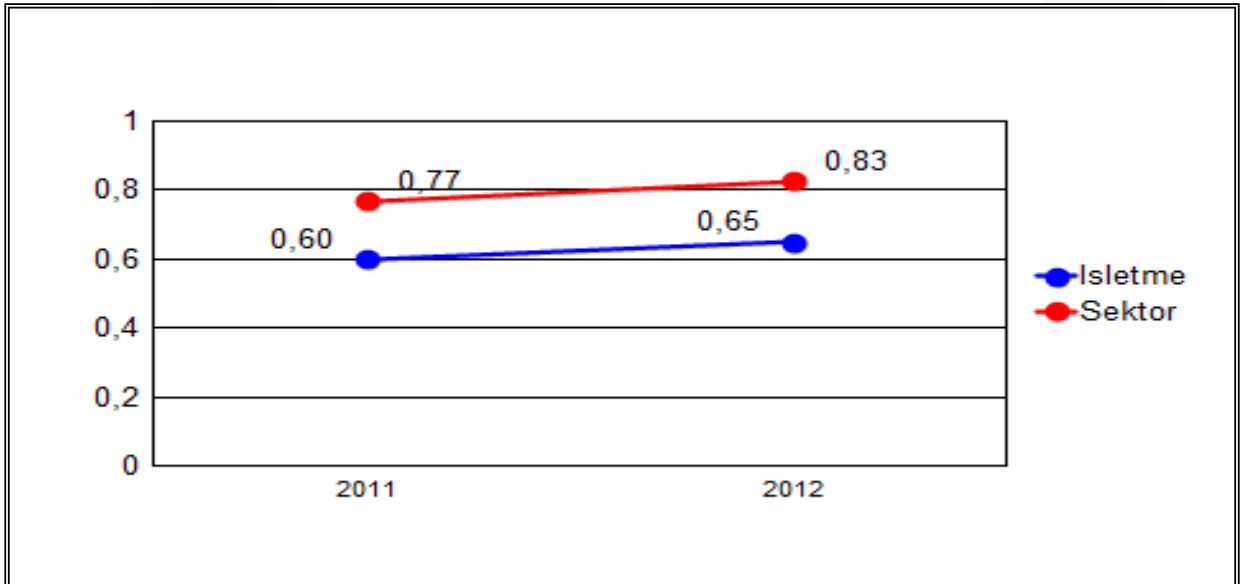
Kısa vadeli yabancı kaynakların Pasif Toplamına Oranı

İşletmenin kısa vadeli yabancı kaynak/pasif oranı 2011 yılında 0,75, 2012 yılında 0,69 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenin 2012 yılı kısa vadeli yabancı kaynak/pasif oranının sektöre göre yüksek olduğu görülmektedir. Bu oranın sektöre göre yüksek olması varlıklarınızın finansmanında daha çok kısa vadeli yabancı kaynaklara başvurduğunuzu göstermektedir. Normal koşullarda Dönen Varlıkların kısa vadeli yabancı kaynaklarla, duran varlıkların uzun vadeli yabancı kaynaklar ve öz sermaye ile finanse edilmesi gerekir. Duran varlıkların bir kısmının kısa vadeli yabancı kaynaklarla finanse edilmesi İşletmenin riskini arttırmakta, borç çevrimini güçleştirmektedir. Bu nedenle gelecekte ödeme güçlüğü ile karşılaşmak istemiyorsanız, kısa vadeli yabancı kaynaklarla duran varlıkları finanse etmekten kaçınmalısınız.



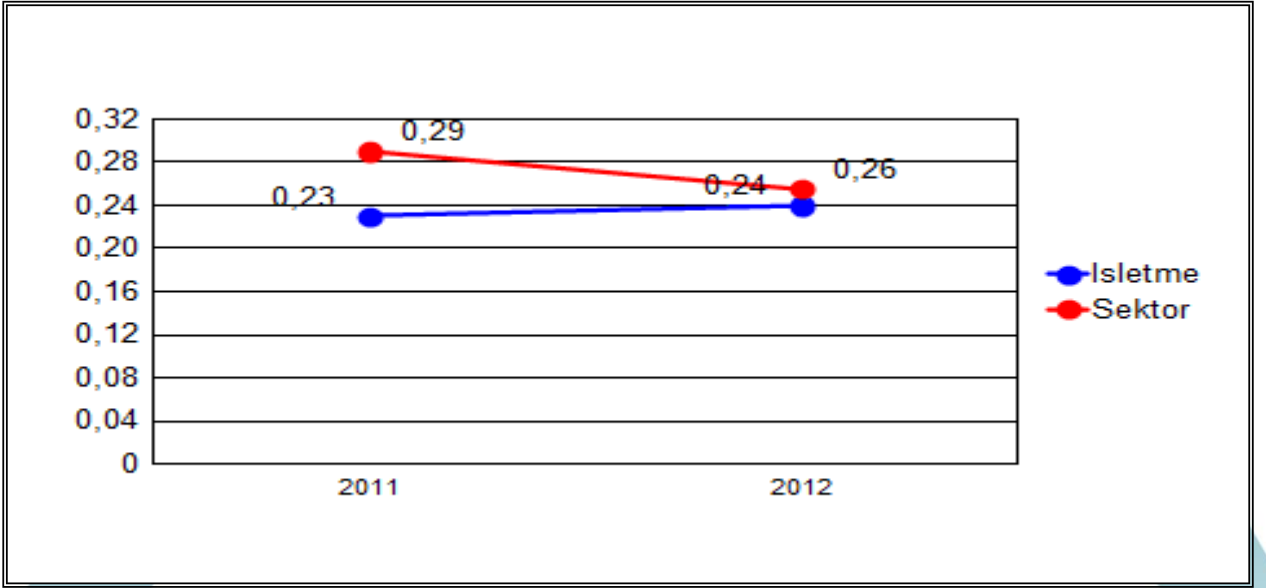
Maddi Duran Varlıkların Öz Kaynaklara Oranı

İşletmenin maddi Duran Varlıklar/Öz Kaynaklar oranı 2011 yılında 0,60, 2012 yılında 0,65 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenin 2012 yılı maddi Duran Varlıklar/Öz Kaynaklar oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



Banka Kredilerinin Aktif Toplamına Oranı

İşletmenizin banka kredilerinin aktif Toplamına Oranı 2011 yılında 0,23, 2012 yılında 0,24 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı banka kredilerinin aktif Toplamına Oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



Devir Hızları

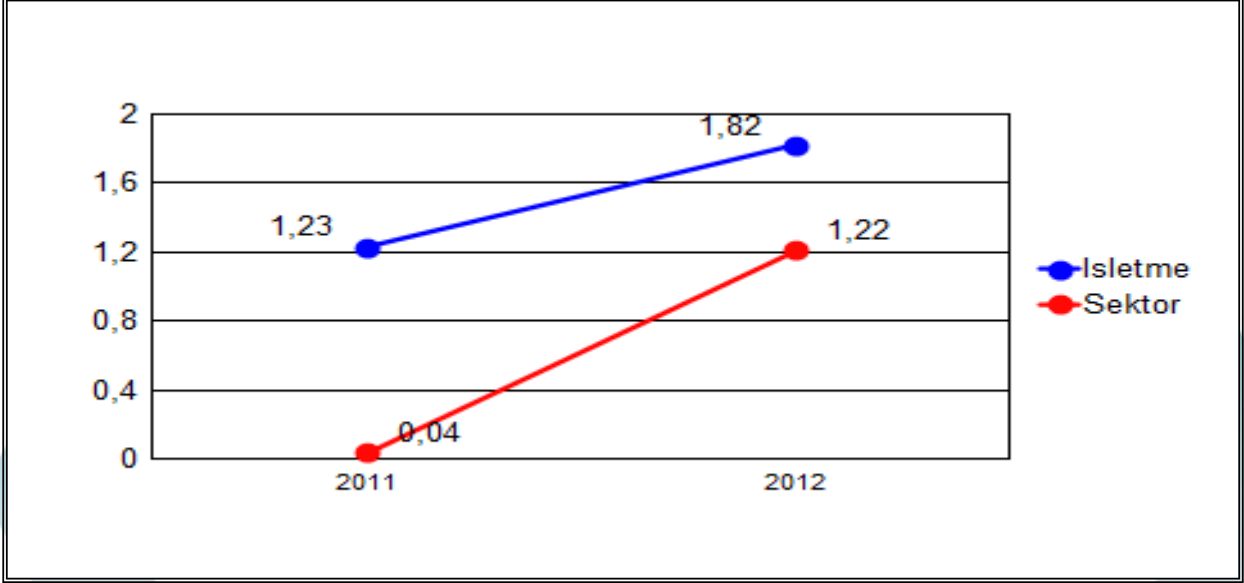
Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Stok Devir Hızı (Kez)	1,23	1,82	1,22	Yüksek
2-Alacak Devir Hızı (Kez)	3,12	1,92	1,62	Normal
3-Çalışma Sermayesi Devir Hızı (Kez)	1,04	1,06	0,45	Çok Yüksek
4-Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı (Kez)	11,50	7,75	0,56	Çok Yüksek
5-Maddi Duran Varlık Devir Hızı (Kez)	7,72	5,18	1,31	Çok Yüksek
6-Duran Varlık Devir Hızı (Kez)	4,91	4,10	1,00	Çok Yüksek
7-Öz Kaynaklar Devir Hızı (Kez)	4,65	3,37	0,90	Çok Yüksek
8-Aktif Devir Hızı (Kez)	0,85	0,84	0,26	Çok Yüksek

Devir hızlarının yüksek olması işletmenin kârlılığına katkı sağlamaktadır. 2012 yılında, 2011 yılına göre işletmenin stok devir hızı %47,97 artış, alacak devir hızı %38,46 düşüş, maddi duran varlık devir hızı %32,90 düşüş göstermiştir.

Bu oranlar ayrıntılı olarak aşağıda verilmiştir.

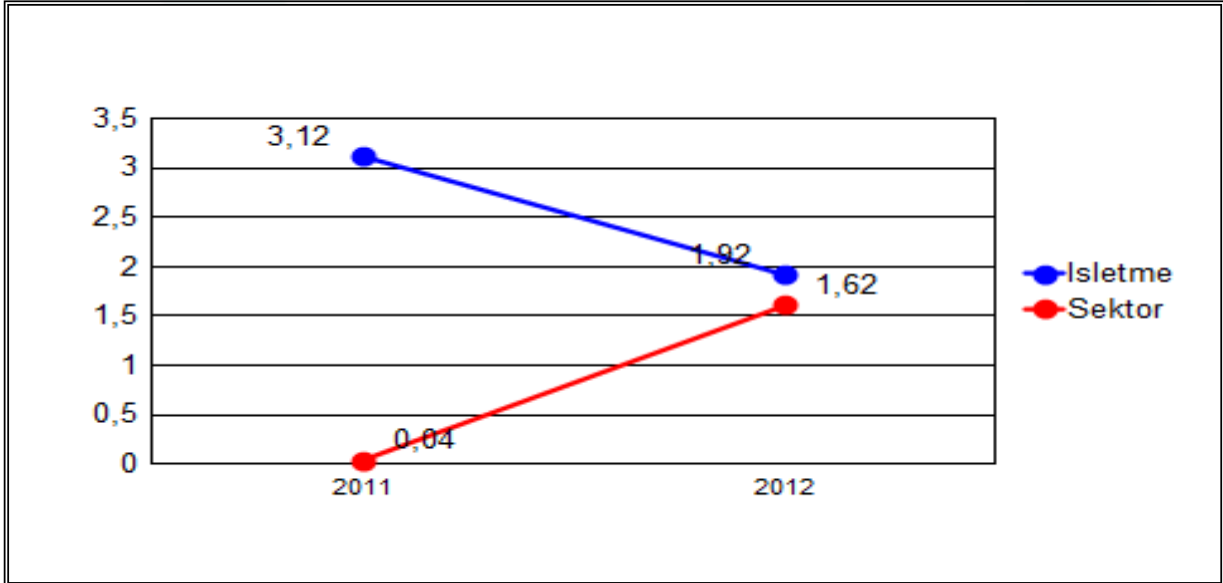
Stok Devir Hızı

İşletmenizin stok devir hızı 2011 yılında 1,23, 2012 yılında 1,82 dır. Stok devir hızı önceki yıla göre artmıştır. 2012 yılı stok devir hızı Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında 2012 yılı stok devir hızının sektöre göre yüksek olduğu görülmektedir. Stok devir hızının sektöre göre yüksek olması İşletmenizin stoklarını rakiplerine göre daha iyi yönettiğini göstermektedir. Stok devir hızının yüksek olması, daha fazla kâr elde etmenize olanak tanımakta, daha az sermayeyi stoklara yatırmış olduğunuzu ifade etmektedir. Bununla birlikte stok devir hızını artırma pahasına kar marjının çok fazla düşürülmemesi gerekir.



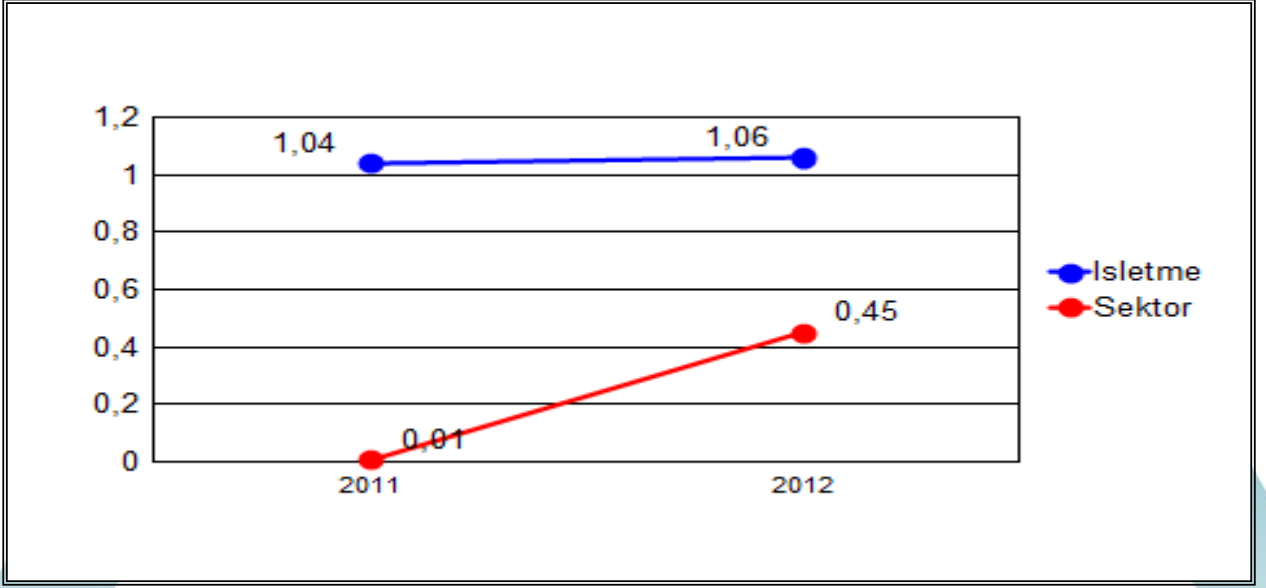
Alacak Devir Hızı

İşletmenizin alacak devir hızı 2011 yılında 3,12, 2012 yılında 1,92 dır. Alacak devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı alacak devir hızı Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin alacak devir hızının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



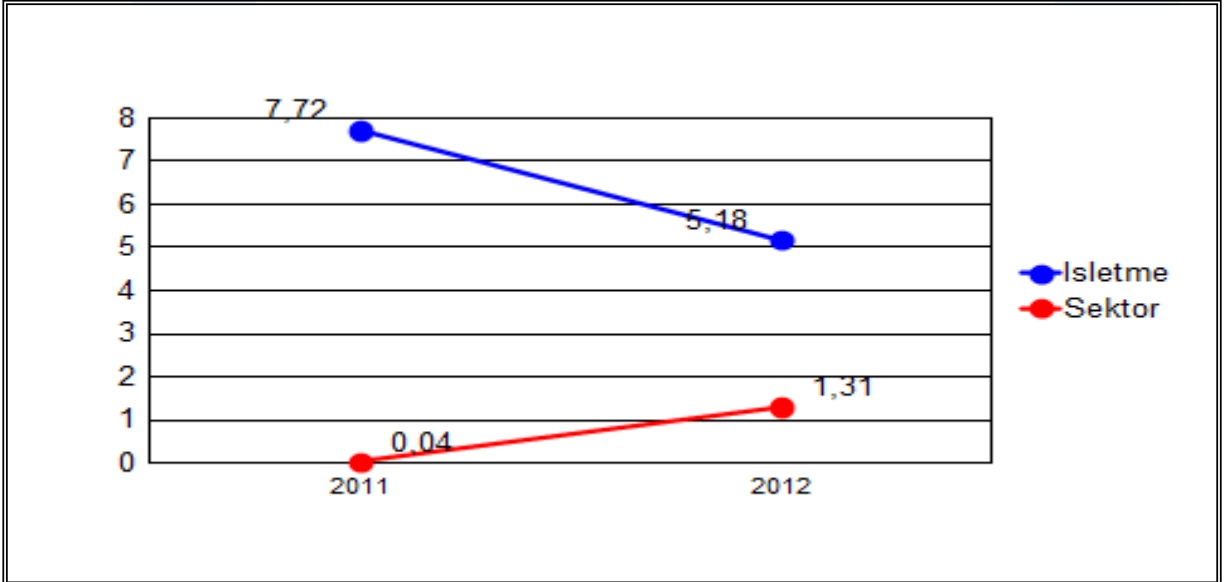
Çalışma Sermayesi Devir Hızı

İşletmenizin çalışma sermayesi devir hızı 2011 yılında 1,04, 2012 yılında 1,06 dır. Çalışma sermayesi devir hızı önceki yıla göre artmıştır. 2012 yılı çalışma sermayesi devir hızı Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin çalışma sermayesi devir hızının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Çalışma sermayesi devir hızının sektöre göre çok yüksek olması olumlu olarak nitelendirilmektedir. Ancak çalışma sermayesinin yetersizliği de çalışma sermayesi devir hızının yükselmesine yol açabilir.



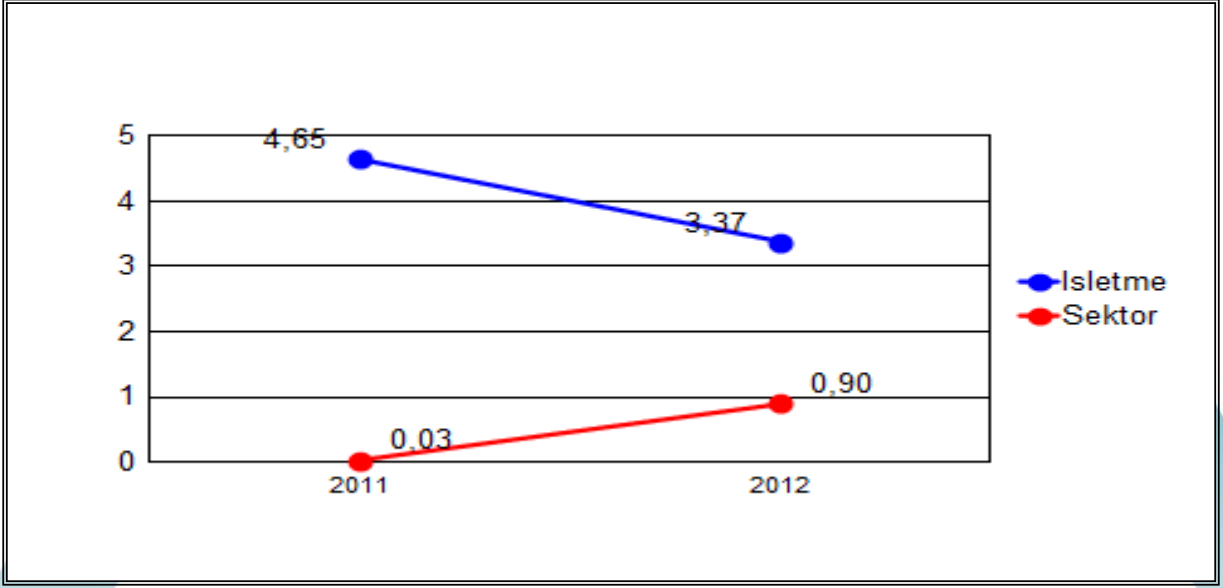
Maddi Duran Varlıklar Devir Hızı

İşletmenizin maddi duran varlık devir hızı 2011 yılında 7,72, 2012 yılında 5,18 dır. Maddi Duran Varlıklar devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı maddi Duran Varlıklar devir hızı Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin maddi duran varlık devir hızının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Maddi Duran Varlıklar devir hızının sektöre göre çok yüksek olması maddi Duran Varlıklarınız yeterli olduğunu gösterir.



Öz kaynak Devir Hızı

İşletmenizin öz kaynak devir hızı 2011 yılında 4,65, 2012 yılında 3,37 dir. Öz kaynak devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı öz kaynak devir hızı Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin Öz Kaynak devir hızının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Öz kaynak devir hızınızın sektöre göre çok yüksek olması sermayenizi ekonomik, verimli şekilde kullandığınızı gösterir. Bu nedenle bu oranı diğer oranla birlikte değerlendirmekte fayda vardır.



Karlılık Oranları

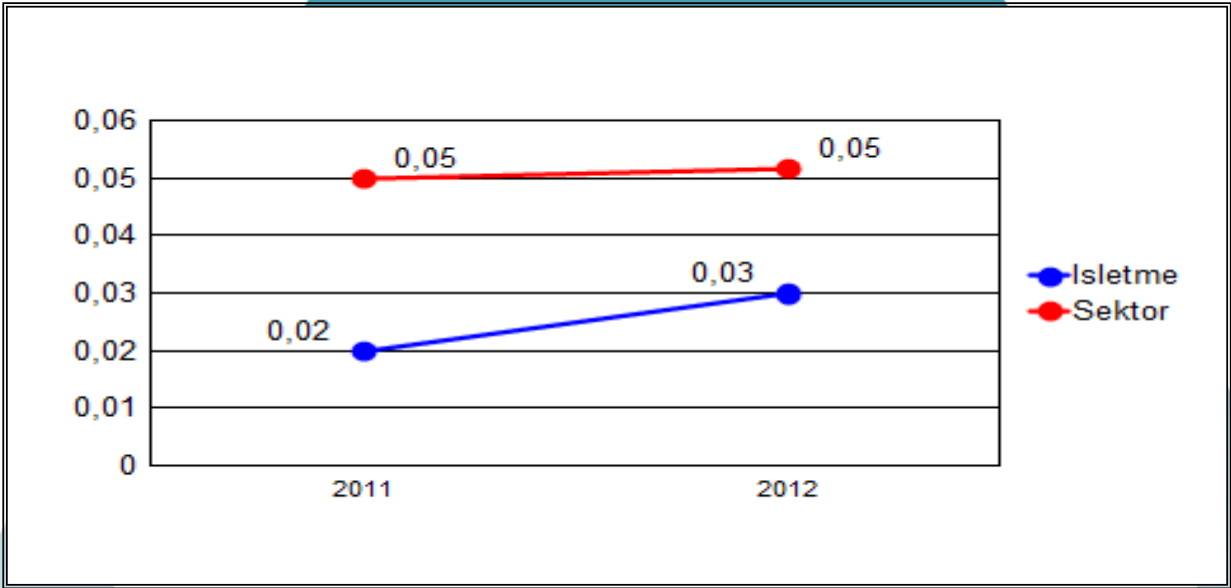
Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Kar ile Sermaye Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar				
a)Net Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı	0,02	0,03	0,05	Düşük
b)Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı	0,03	0,03	0,07	Düşük
c)Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar) /Pasif T.Oranı	0,05	0,05	0,06	Normal
d)Net Kar (Zarar) / Aktif Toplamı Oranı	0,00	0,01	0,02	Düşük
e)Faaliyet Karı (Zararı) / Faaliyetin	0,07	0,05	0,06	Normal
f)Birikmeli (Kümülatif) Karlılık Oranı	0,00	0,00	0,04	Çok Düşük
2-Kar ile Satışlar Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar				
a)Faaliyet Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı	0,09	0,06	0,06	Normal
b)Brüt Satış Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı	0,23	0,21	0,15	Yüksek
c)Net Kar (Zarar) / Net Satışlar oranı	0,00	0,01	0,02	Düşük
d)Satılan Malın Maliyeti / Net Satışlar Oranı	0,77	0,79	0,85	Normal
e)Faaliyet Giderleri / Net Satışlar Oranı	0,14	0,15	0,09	Çok Yüksek
f)Faiz Giderleri / Net Satışlar Oranı	0,05	0,05	0,04	Normal
3-Kar ile Finansal Yüküm. Arasındaki İlişkileri Gösteren				
a)Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Faiz Giderleri Oranı	1,10	1,21	2,08	Düşük
b)Net Kar (Zarar) ve Faiz Giderleri / Faiz Giderleri Oranı	1,07	1,21	1,79	Normal

Bir işletmenin sağlıklı bir şekilde faaliyetlerine devam etmesi, büyümesi yeterli kâr elde etmesine bağlıdır. Karlılığı yeterli olmayan bir işletmenin uzun süre faaliyetlerini sürdürmesi mümkün değildir. 2012 yılında işletmenin net kâr/öz kaynaklar oranı(%0,03) sektör ortalaması(%0,05)nine altında kalmıştır. Net kâr/satışlar oranı(%0,01) sektör ortalaması(%0,02)nine altında kalmıştır.

Bu oranlar ayrıntılı olarak aşağıda verilmiştir.

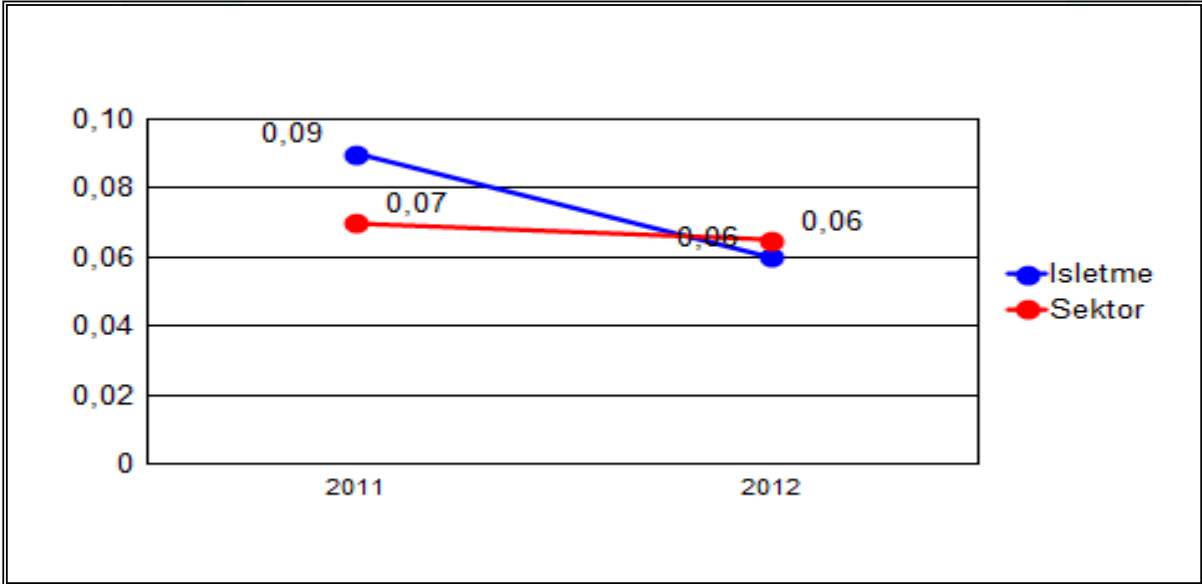
Net Kârın Öz Kaynaklara Oranı

İşletmenizin net kâr/Öz Kaynaklar oranı 2011 yılında 0,02, 2012 yılında 0,03 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin net kâr/Öz Kaynak oranının sektöre göre düşük olduğu görülmektedir. Net kâr/Öz Kaynak oranının sektöre göre düşük olması Sektör ortalamasına göre Öz Kaynakların verimli kullanılmadığını göstermektedir. Maliyet kontrolü yapmanız, kâr marjını yükseltmeniz gerekmektedir.



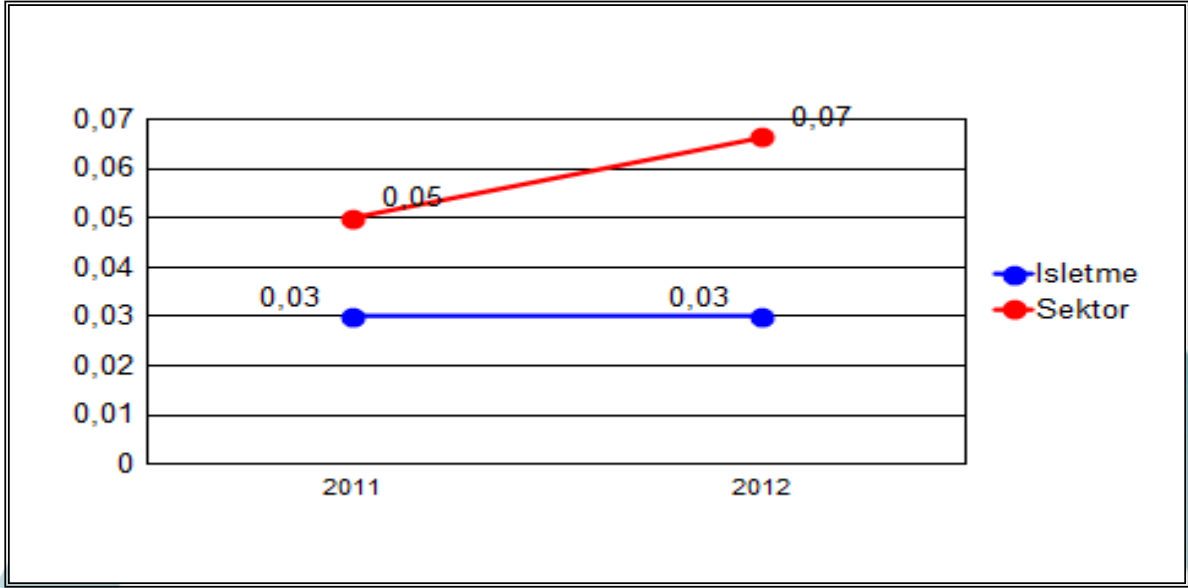
Faaliyet Kârının Net Satışlara Oranı

İşletmenizin faaliyet kârı/net satışlar oranı 2011 yılında 0,09, 2012 yılında 0,06 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı faaliyet kârı/net satışlar oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



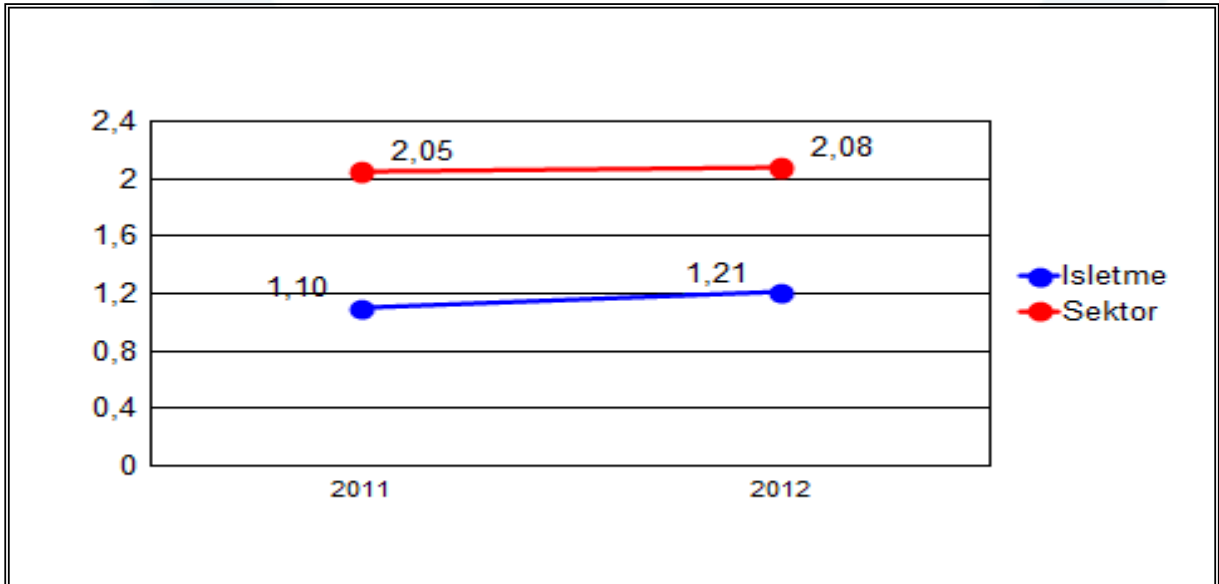
Vergi öncesi Kârın Öz Kaynaklara Oranı

İşletmenizin vergi öncesi kâr/Öz Kaynaklar oranı 2011 yılında 0,03, 2012 yılında 0,03 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı vergi öncesi kâr/Öz Kaynaklar oranının sektöre göre düşük olduğu görülmektedir. Vergi öncesi kâr/Öz Kaynaklar oranının sektöre göre düşük olması Sektör ortalamasına göre Öz Kaynakların verimli kullanılmadığını göstermektedir. Maliyet kontrolü yapmanız, kâr marjını yükseltmeniz gerekmektedir.



Faiz ve Vergiden önceki Kârın Faiz Giderlerine Oranı

İşletmenizin faiz ve vergiden önceki kârın faiz giderlerine oranı 2011 yılında 1,10, 2012 yılında 1,21 dır. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında İşletmenizin 2012 yılı faiz ve vergiden önceki kârın faiz giderlerine oranının sektöre göre düşük olduğu görülmektedir. Faiz ve vergiden önceki kârın faiz giderlerine oranının sektöre göre düşük olması Sektör ortalamasına göre faiz giderlerinizin yüksek ya da kârlılığınızın yetersiz olduğunu göstermektedir. Yabancı kaynaklarınızı azaltarak, daha uygun maliyetli borçlanarak, maliyetlerinizi düşürerek, ürünlerinizi yeniden fiyatlayarak bu oranı yükseltebilirsiniz.



7) Diğer Hususlar

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan bir olay olmamıştır.

b) Yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgiler:

Yönetim kurulumuz sayıda toplantı yapmış ve gündeme ilişkin kararlarını yönetim kurulu karar defterine yazmıştır.