



TEKNOSA

01.01.2015 – 31.03.2015
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Seri II 14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine göre hazırlanmıştır. | Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 4 Mayıs 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**


Ömer Tanrıöver, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Mayıs 2015

İçerik

Kurumsal Künye	2
Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi	3
Ortaklık Yapısı	4
Vizyon, Misyon ve Değerler	4
Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum	5
Yönetim Kurulu ve Komiteler	5
Yönetimde Söz Sahibi Personel	7
Organizasyon ve Personel Yapısı	7
Ekonomik Değerlendirme	8
Pazarın Değerlendirilmesi	9
Teknosa 2015 Yılı 3 Aylık Sonuçlarının Değerlendirmesi	10
İleriye Yönelik Beklentiler	11
Dönem İçerisindeki ve Sonrasındaki Önemli Gelişmeler	11
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması	13
Ortaklık Portföyündeki Varlık ve Haklara Hizmet Veren Şirketler	14
Finansal Tablolar	15
Finansal Rasyolar	18

Kurumsal K nyeye

Ticaret �nvanı	Teknosa �� ve Dış Ticaret A.�.
Merkez Adresi	Teknosa Plaza Batman Sokak No:18 Sahrayıcedit 34734 �stanbul
Ba�lı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	�stanbul
Ticaret Sicil Numarası	434426
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	3.3.2000
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: 0216 468 36 36 - Faks: 0216 478 53 47
Internet Adresi	www.teknosa.com
E – Posta Adresi	yatirimciiliskileri@teknosa.com
Sermaye	110.000.000 TL
��lem G�rd��u Borsa	Borsa �stanbul A.�
Borsaya Kote Olma Tarihi	17 Mayıs 2012
��lem Sembolü	TKNSA
��lem G�rd��u Pazar	Ulusal Pazar
Dahil Olduğu Endeks	BIST-100

Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. bünyesinde 2000 yılında kurulan TeknoSA İç ve Dış Ticaret A.Ş., teknoloji ürünlerini en uygun fiyat ve en iyi hizmet kalitesi ile tüketicilere sunmayı amaçlayan bir teknoloji perakende zinciridir.



TeknoSA'nın faaliyetleri mağazacılık, bayi ağı ve e-ticaret olarak üç grup altında sınıflanmıştır. Mağazalarda tüketici elektroniği, görüntüleme, bilişim teknolojisi, telekom ürünleri ve beyaz eşya perakendeciliği yapılmaktadır. 2014 yılında 14. yaşını kutlayan TeknoSA, Türkiye'nin ilk ve en yaygın teknoloji perakende zinciridir. 2000 yılında beş mağaza ile başlayan faaliyetini, bugün Türkiye genelinde 81 ilde 167 bin metrekare toplam satış alanında 287 mağazası ve 3.447 çalışanıyla sürdürmektedir.

Bayi grubu faaliyetleri kapsamında ise klima ve Sharp marka buzdolabı satışı yapılmaktadır. Klima satışları İklimSA markası altında yapılanmıştır.

E- ticaret alanında 2005 yılında faaliyete geçen teknosa.com ve 2012 yılında TeknoSA'nın bağlı ortaklığı olarak kurulan KlikSA İç ve Dış Tic. A.Ş.'nin altında kliksa.com ile faaliyet göstermektedir.

Teknosa, teknoloji ürünlerini "en uygun fiyat" ve "en iyi hizmet kalitesi" ile tüketicilere sunmayı amaçlayan bir teknoloji perakende zinciridir. Teknosa, kuruluşundan bugüne istikrarlı bir şekilde büyümüş; yaygınlığı, hizmet kalitesi ve ürün çeşitliliği sayesinde Türkiye'nin lider teknoloji perakendecisi konumuna ulaşmıştır.

2012 yılında halka arzını gerçekleştirerek Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote olan Teknosa, önümüzdeki dönemde, hem perakende ağını ve ürün gamını genişleterek hem de hizmet kalitesini iyileştirerek lider konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Ortaklık Yapısı

Hissedar	Tutar (TL)	Oran
Sabancı Holding	66.310.510	%60,28
Sabancı Ailesi	30.864.862	%28,06
Halka Açık	12.824.628	%11,66
TOPLAM	110.000.000	%100,00

Vizyon, Misyon ve Değerler

Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. başta paydaşları olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin çıkarını gözetmek ve hedeflediği konuma ulaşmak amacı ile kalıcı ve sürdürülebilir bir gelişme sağlamak için aşağıda ifade edilen temel yönetim stratejilerini benimsemiştir.

Vizyon

“Yenilikçi” ve “Fark Yaratan” kaliteli ürün ve hizmetleriyle faaliyet gösterdiği coğrafyalarda liderliğini sürdürmek.

Misyon

Yaygın satış kanallarıyla, sunduğu zengin ve kaliteli teknolojik ürün gamı ve kaliteli hizmetleriyle, müşterilerinin yanında olmak.

Değerler

Müşteri memnuniyetini ön planda tutan, etik kurallarının ve sosyal sorumluluklarının bilincinde, gelişime ve geliştirmeye açık, genç ve dinamik bir firmadır.

Kalite Politikası

Sunduğu teknolojik ürün gamı ve hizmetlerle; müşteri memnuniyetini ön planda tutan, tedarikçilerle ilişkilerini sürekli geliştiren, çalışanlarının gelişimine önem veren, kalite yönetim sisteminin sürekliliğini ve etkinliğini modern yönetim tekniklerini uygulayarak sağlayan, ölçen ve iyileştiren, yeniliklere açık bir firmadır.

Şikâyet Yönetimi Politikası

Tüm etkileşim kanallarından ulaşan şikâyet ve talepleri, yasalar ve şirket kuralları çerçevesinde, gizliliğe önem vererek adil ve objektif olarak değerlendiren, böylelikle şikâyet yönetim sistemini sürekli iyileştirerek müşteri memnuniyetini artıran bir firmadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni kurum kültürünün değişmez bir parçası olarak değerlendirmektedir. Kurumsal Yönetim, Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.'nin etik değerlerine dayalı, içeriye ve dışarıya karşı sorumlu, risk bilinçli, kararlarında saydam ve sorumlu, paydaşlarının menfaatini gözetten, sürdürülebilir başarı hedefli yönetim sürecidir. Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. tarafından, SPK'nın 30 Aralık 2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında Şirket'te uyumlaştırma çalışmaları için ön hazırlıklara aynı tarih itibarıyla başlanmıştır.

Söz konusu Tebliğ'de yer alan uyulması zorunlu olan yükümlülüklerle uyum çalışmalarına ilişkin yıllık faaliyet raporumuzda detaylı bilgi verilmiştir.

Teknosa, kurumsal yönetimin Şeffaflık, Adillik, Sorumluluk ve Hesap verebilirliğe dayalı 4 prensibine uymayı kendisine ilke edinmiştir. Önümüzdeki dönemde de İlkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar sürdürülecektir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği oluşturulan politikalar aşağıda kısaca belirtilmiş olup detayları Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Şirket'in resmi internet sayfası www.teknosa.com'da açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kurulu*

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi
Haluk Dinçer	Yönetim Kurulu Başkanı	Mart 2015
Temel Cüneyt Evirgen	Y.Kurulu Başkan Yardımcısı	Mart 2015
Oğuz Nuri Babüroğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2015
Atıl Saryal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2015
Mehmet Sindel	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2015
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2015

*TeknoSA Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıllık dönemler ile seçilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Oğuz Nuri Babüroğlu	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Y.K. Üyesi
Atıl Saryal	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Y.K. Üyesi
Z. Korhan Bilek	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Finans Direktörü

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Oğuz Nuri Babüroğlu	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız Y.K. Üyesi
Atıl Saryal	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Bağımsız Y.K. Üyesi

Denetim Komitesi

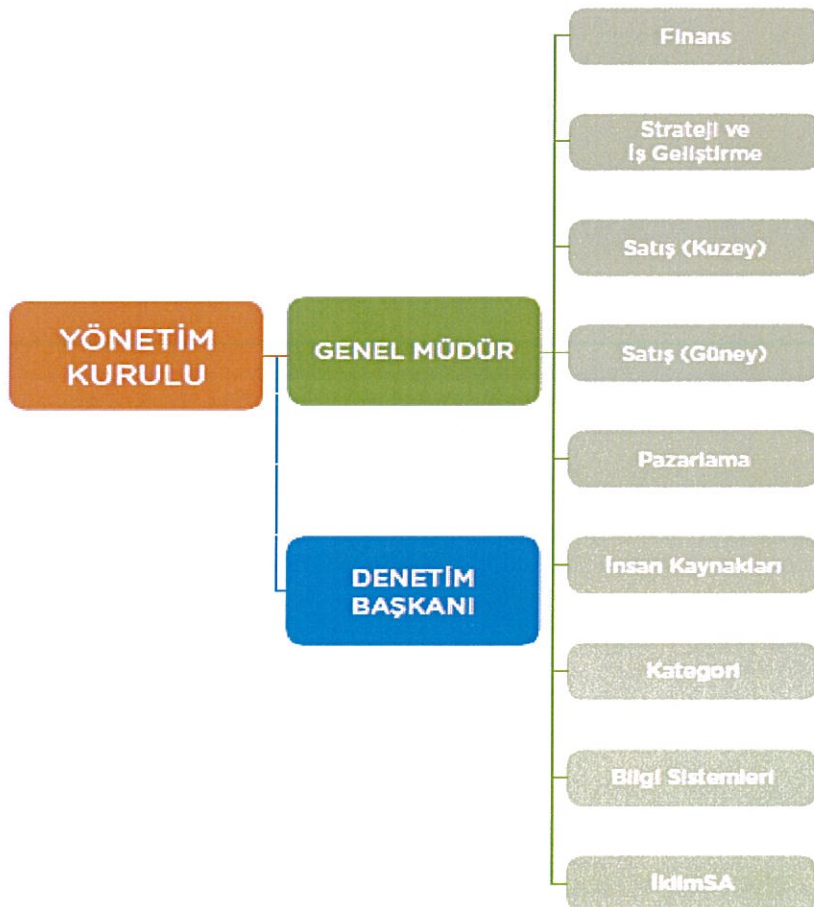
Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Atıl Saryal	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Y. K. Üyesi
Oğuz Nuri Babüroğlu	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Y. K. Üyesi

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi
Bülent Gürcan	Genel Müdür
Z. Korhan Bilek	Finans Direktörü
Ayşegül Bahçıvanoğlu	Strateji ve İş Geliştirme Direktörü
Cenk Öcal	Satış Direktörü (Kuzey)
A. Asaf Ozan	Satış Direktörü (Güney)
Cemal Cem Işık	Pazarlama Direktörü
Revna Besler	İnsan Kaynakları Direktörü
Seçil Özekin Erdoğan	Kategori Direktörü
Tunç Şenyol	Bilgi Sistemleri Direktörü
Tansu Özturun	İklimsa Satış Direktörü

Organizasyon ve Personel Yapısı

Şirket'in güncel organizasyon şeması aşağıdaki gibidir;



Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu genel müdür ve direktörler olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, bireysel emeklilik, sağlık sigortası ve hayat sigortası kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır. 31 Mart 2015 tarihinde sona eren 3 aylık dönem içinde üst düzey yönetim personeline 1.662 bin TL ödeme yapılmıştır.

Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş., yukarıda açıklanan insan kaynakları ve mefaat sahipleri politikaları çerçevesinde personel hakları, eğitimi gibi konulara önem vermekte olup, büyüme hedefleri doğrultusunda konusunda deneyimli ve uzman personel istihdamına özen göstermektedir. İlgili dönemdeki personel sayılarımız aşağıda ifade edilmiştir.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İdari Personel	617	609
Mağaza Personeli	2.830	2.902
GENEL TOPLAM	3.447	3.511

Ekonomik Değerlendirme



Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş gerek iç gerekse dış ekonomik konjonktürdeki değişimleri izleyerek olası risk değerlendirmelerini yapmakta ve buna göre karar almaktadır. Değişken bir ekonomik ve sosyal ortamda bulunduğumuz düşünüldüğünde yapılan değerlendirmelerin şirket yönetim ve karar alma süreçleri açısından önemi ortadadır.

Aşağıdaki bölümde, ilgili döneme ait şirketimizi ilgilendiren makroekonomik ve sektörel değerlendirmeyi bulabilirsiniz.

Türkiye Ekonomisindeki Görünüm

Türkiye ekonomisi 2014'ün ilk çeyreğinde %4,9, ikinci çeyreğinde %2,3, üçüncü çeyreğinde %1,9 oranında büyümüş ve yılın son çeyreğini de %2,6 büyüyerek tamamlamıştır. Böylece, 2014 yılında Türkiye %2,9 oranında büyümüştür. IMF, Türkiye'nin 2015 yılında %3,2 oranında büyüyeceğini tahmin etmektedir. Öte yandan, Orta Vadeli Plana (OVP) göre ise 2015 yılında Türkiye ekonomisinin %4 büyüyeceği öngörülmektedir.

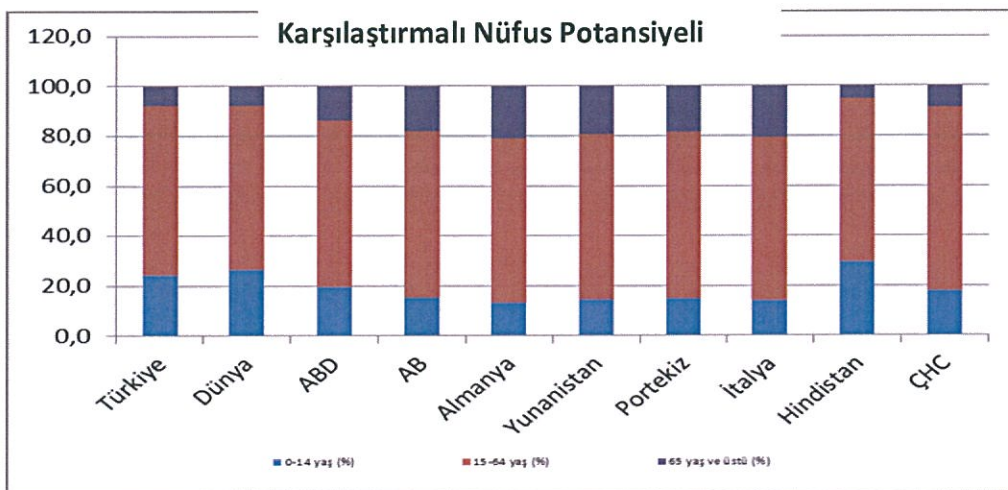
Önümüzdeki dönemlerde, perakende sektörünün gelişmesinde önemli etkisi olacak GSYH artış hızları OVP'de 2016 ve 2017 yılları için %5 seviyesinde öngörülmüştür.

2014 yılında tüketici enflasyonu önceki yıla kıyasla 0,8 puan yükselerek %8,2 oranı ile sene başındaki tahminlerin üzerinde gerçekleşmiştir. 2015 yılı Mart ayı itibari ile %7,6 olarak gerçekleşen enflasyonun, OVP'de 2015 yılsonunda %6,3 olarak gerçekleşeceği öngörülmüştür.

Öte yandan, Tüketici Güven Endeksi'nde Nisan 2014'den beri devam eden gerileme, içinde olduğumuz dönemde de devam etmiş ve Mart 2015 itibari ile 64,4 ile son 6 yılın en düşük seviyesine gelinmiştir. Seçimlere kadar düşük seviyelerde kalınacağı öngörülen endekste, sonrasında bir düzelme trendinin başlayacağı öngörülmektedir.

Pazarın Değerlendirilmesi

Türk ekonomisinin en önemli dinamizm unsurları arasında yer alan demografik özelliklerin itici gücü perakende sektöründe de etkisini göstermektedir. TÜİK verilerine göre ülke nüfusunun ortalama yaşı 30,1'dir. Türkiye'de nüfus 76,7 milyon kişi olup, bunun yarısı 30,4 yaşın altındadır. Nüfus artış hızı; Türkiye'de %1,4, AB Ülkelerinde ortalama %0,2 ve Almanya'da %0,1'dir.



Kaynak: Dünya Bankası ve TÜİK (2013 yılı verileri)

Demografik yapının genç olması başta yatırım ve tüketim gibi unsurlar açısından son derece önemlidir. Diğer yandan ülkemizde şehirleşmenin hızlanması, alt yapı hizmetlerine kolay ulaşımın artması ve kişi başına düşen milli gelirin yükselmesine paralel olarak tüketim eğilimi son on yıldır güçlü

bir seyir göstermektedir. Özellikle teknolojik ürünler pazarındaki büyüyen dinamik oldukça dikkat çekicidir.

TÜİK verilerine göre 2014 sonu itibarı ile:

- Hanelerde cep telefonu bulunma oranı : %96,1
- İnternete erişim imkânı olan hane oranı : %60,2
- Hanelerde masaüstü bilgisayar bulunma oranı : %27,6
- Hanelerde taşınabilir bilgisayar bulunma oranı : %40,1
- Hanelerde Smart TV bulunma oranı : %12,4

Bağımsız araştırma şirketi GfK'nın Teknoloji Perakende Panel Araştırması'na göre, 2014 yılında, Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri de dahil olmak üzere, tüketici elektroniği pazarı büyüklüğü yaklaşık olarak 35 milyar TL'dir. Geçen senenin aynı dönemine göre pazar %16 büyümeye göstermiştir.

Ürün kategorileri ayrıntısında incelediğimizde, söz konusu dönem içinde en fazla büyümenin %28 ile Telekom kategorisinde olduğunu görüyoruz. Bu kategoriyi %20'şer büyümeye ile Tüketici Elektroniği ve Beyaz Eşya / Küçük Ev Aletleri takip ederken, IT kategorisinde ise, laptop'lardan düşük birim fiyatlı tabletlere geçiş nedeniyle büyümeye kaydedilmemiştir.

Tüketici teknoloji ürünleri pazarı beş ayrı satış kanallı bir yapıya sahiptir: Mass, Geleneksel Kanal, Bilgisayar Mağazaları, Telekom ve Teknoloji Marketleri (TSS). 2014 yılı sonuçlarına bakıldığı zaman Teknosa'nın da içinde yer aldığı ve TSS olarak adlandırılan teknoloji marketlerinin (Bimeks, Gold Bilgisayar, Media Markt, Vatan) tüketici elektroniği pazarındaki payı %24'dür. Teknosa'nın TSS satış kanalındaki payı %36 seviyesinde olup, toplam tüketici elektroniği pazarındaki payı söz konusu dönem itibarıyla %9 şeklindedir.

Teknosa 2015 Yılı 3 Aylık Sonuçlarının Değerlendirmesi

Teknosa 2015 yılının ilk 3 ayında 666 milyon TL ciroya ulaşarak geçen senenin %2 gerisinde bir performans göstermiştir. 2014 yılının Şubat ayının başında yürürlüğe giren ve Telekom ürünleri için kredi kartına taksit olanağını kaldırıp, diğer elektronik ürünler için bunu 9 aya indirgeyen kredi kartı yasası nedeniyle modern kanallardan geleneksel kanallara yaşanan kayışın devam etmesi, satışları olumsuz etkilemeye devam etmiştir. Özellikle en hızlı büyümenin gerçekleştiği Telekom segmentinde, kontrat satışlarıyla taksitlendirme imkânı sunabilen bayi kanalına avantaj sağlayarak, içinde bulunduğumuz TSS kanalını olumsuz şekilde etkilemiştir. Diğer taraftan, 2014 yılının Ocak ayında, yeni yasa yürürlüğe girmeden önce oluşan öne çekilmiş talep, yüksek baz yılı etkisi yaratarak büyümeyi yavaşlatan bir diğer etken olarak öne çıkmıştır.

Öte yandan, sene başından beri kurlarda yaşanan yükseliş nedeniyle, özellikle kira giderlerinde yaşanan artış, operasyonel karlılığı olumsuz şekilde etkilemiştir. Sonuç olarak 1Ç14'de %2,1 olarak gerçekleşen FAVÖK marjı, 1Ç15'de artan rekabetin de etkisiyle %1,8'e gerilemiş ve söz konusu dönem, 10mn TL net zarar ile sonuçlanmıştır.

İleriye Yönelik Beklentiler

2015 yılı için 26 Şubat 2015 tarihinde açıklanmış olan ciro hedefimiz, %10 yıllık büyüme ile 3.3bn TL seviyesinde, net satış alanı artış hedefimiz ise %12 artış ile 190bin metrekare seviyesinde idi. Yılsonu yatırım harcaması hedefimiz ise 45-50mn TL seviyesinde idi.

Söz konusu bu hedeflerden net satış alanı artış hedefimiz, güncel makroekonomik ve sektörel gelişmeler ışığında ertelenen bazı alışveriş merkezi projeleri ve yönetimin ihtiyatlı fizibilite yaklaşımı nedeniyle %5 artış ile 180bin metrekare olarak revize edilmiştir. Buna paralel olarak, yılsonu yatırım harcaması hedefimiz ise 40-45mn TL olarak revize edilmiştir. Ciro hedefimizde ise, yeni açılan mağazaların ciro büyümesine katkısının küçük olması sebebiyle değişikliğe gidilmemiş ve %10 yıllık büyüme ile 3.3bn TL seviyesindeki öngörümüz korunmuştur.

Dönem İçerisindeki ve Sonrasındaki Önemli Gelişmeler

2014 Genel Kurulu

Yönetim Kurulumuzun 24 Şubat 2015 tarih 1670 no'lu kararı ve Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 25. Maddesi gereğince 2014 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı, 20 Mart 2015 Cuma günü Saat 15:30'da Sadika Ana Salonu, Sabancı Center, 4.Levent 34330 İstanbul adresinde toplanmış ve aşağıdaki gündemde yazılı hususları görüşmüştür:

20 Mart 2015 Günü Yapılan 2014 Yılına Ait Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemi

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığının oluşturulması,
2. 2014 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunması ve müzakeresi,
3. 2014 yılına ait Denetçi Raporlarının okunması,
4. 2014 yılı içinde yapılan Bağış ve Yardımlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
5. 2014 yılına ait Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,
6. 2014 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu Üyelerinin ibra edilmeleri,
7. 2014 yılı kârının kullanım şeklinin, dağıtılacak kâr ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi,
8. Bağış ve Yardım Politikasının onaylanması ve Şirketin 2015 yılında yapacağı bağışların sınırının belirlenmesi,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin tespiti,
10. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakların belirlenmesi,
11. Şirketin 2015 yılı Mali Tablo ve Raporlarının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca denetimi için Denetçinin seçimi,

12. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi.

2014 Genel Kurulu:

- Toplantı Çağrısı,
- Toplantı Gündemi,
- SPK Düzenlemeleri Kapsamındaki Ek Açıklamalarımız,
- Vekâletname Örneği
- 2014 yılı kârının dağıtılmasına ilişkin kâr dağıtım tablosu
- Bağış ve Yardım Politikası
- Bağımsız Yönetim Kurulu Adayları Bağımsızlık Beyanı ve özgeçmişlerine aşağıdaki internet sayfasından ulaşabilirsiniz:

http://yatirimci.teknosa.com/Content/files/2014_Genel_Kurul_Daveti.pdf

- 2014 Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı
- 2014 Olağan Genel Kurul Hazır Bulunanlar Listesi
- 2014 Yılı Kar Dağıtım Tablosuna aşağıdaki internet sayfasından ulaşabilirsiniz:

<http://yatirimci.teknosa.com/Content/files/2014-Toplanti%20Tutanagi%20%20Hazirun%20%20Kar%20Dagitim.pdf>

Üst Yönetim Değişikliği

Şirketimiz Genel Müdürü Mehmet Necil Oyman 31 Mart 2015 tarihi itibarı ile şirketimizdeki görevinden, kariyerine farklı bir alanda devam etmek üzere ayrılmış ve konu ile ilgili Özel Durum Açıklaması 10 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır.

Şirketimiz Genel Müdürlük görevine, 1 Nisan 2015 tarihinden geçerli olmak üzere Sn. Bülent Gür-can atanmış, konu ile ilgili Özel Durum Açıklaması 11 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Değişikliği

17 Nisan 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Sayın İsmail Aydın GÜNTER'in Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılması sebebiyle, Sayın Atıl SARYAL Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış ve Sayın İsmail Aydın GÜNTER'in üstlenmiş olduğu; Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliği, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeliği ve Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığı görevlerini üstlenmiştir. Konu ile ilgili Özel Durum açıklaması, 17 Nisan 2015 tarihinde yapılmıştır.

Rekabet Kurulu Soruşturması

Rekabet Kurulu, 19.02.2015 tarihli 15-08/108-M sayılı kararı ile 4054 sayılı Kanun'un ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacı ile şirketimiz ve kararda yer alan diğer şirketler nezdinde soruşturma açılmasına karar vermiş olup, bu kapsamda savunma talep etmiştir.

Rekabet Kurulu tarafından alınan soruşturma kararları, hakkında soruşturma açılan teşebbüs ya da teşebbüs birliklerine kararın tebliğ edilmesini takiben kamuoyunun bilgisine sunulur. Kamuoyunun Rekabet Kurulu kararları hakkında bilgilendirilmesi kapsamında yapılan bu açıklamalar, hakkında soruşturma açılan teşebbüslerin ya da teşebbüs birliklerinin 4054 sayılı Kanunu ihlal ettikleri, Kanun kapsamında ceza yaptırımını ile karşı karşıya kaldıkları veya kalacakları şeklinde yorumlanamaz. Teknosa, işlemlerini gerek Rekabet Kanunu ve gerekse ilgili diğer mevzuat kapsamında yürütmektedir. Konuya ilişkin Özel Durum açıklaması, 13 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır.

Yukarıda belirtilen hususlar dışında dönem içerisinde kamu ile paylaşılan önemli bir gelişme bulunmamaktadır. Diğer bilgiler için 2014 Yılına Ait Yıllık Faaliyet Raporuna aşağıdaki internet sayfasından ulaşabilirsiniz:

<http://yatirimci.teknosa.com/Content/Files/teknosa2014faaliyetraporu.pdf>

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Teknosa'da, her riskin aynı zamanda fırsatları da beraberinde taşıdığı düşüncesinden hareketle "sürdürülebilir büyüme"nin, risklerin etkin bir biçimde belirlenmesi, ölçülmesi ve yönetilmesi suretiyle sağlanacağı öngörülmektedir. Topluluk, misyonunun önemli bir parçası olan, "paydaşlarına değer yaratmak" için risk yönetimi konusunu önemle ele almaktadır.

Teknosa'nın Risk Yönetimi Politikası Şirket'in faaliyetlerinde karşılaşılabilecek risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi, raporlanması, bunlara yönelik alınacak önlem ve izlenecek stratejilerin kararlaştırılarak uygulamaya geçirilmesi sürecinde, bağlı kalınacak usul ve esasları düzenlemektir.

Finansal Risk: Kur, yatırım portföyü, kredi, faiz oranı, likidite ve sigorta risklerini kapsar. Finansal risklerle ilgili gelişmeler ve bunların şirket finansallarına etkisi dikkatli bir şekilde takip edilmekte olup olası kur, faiz gibi makro sistemik risklerden etkilenen değişkenlerde takip edilmektedir.

Operasyonel Risk: Tedarik, verimlilik, kapasite ve kullanımı, fiyatlandırma, satış, müşteri memnuniyeti, ürün/hizmet geliştirme, insan kaynakları, bilgi güvenliği ve iş sürekliliği, çalışanların sağlığı ve güvenliği, çevre sağlığı ve güvenliği, bilgi işlem ve teknolojileri, vergi, hukuksal, marka yönetimi, itibar, performans yönetimi, dış raporlama ve uygunluk, iç raporlama, izleme ve kontrol, yetkilendirme ve limit riskleri gibi riskleri içerir. Operasyonel risklerin en aza indirilmesi için bölümler arası bilgi alışverişi, iş süreçleri takipleri, eğitimler, bilgi güvenliği önlemleri alınmaktadır.

Stratejik Risk: Şirket'in stratejik hedefleri üzerinde olumsuz etkiler doğuran, iç ve dış kaynaklı risklerdir (Planlama, İş modeli, İş Portföyü, Yatırım Analizi, Kurumsal Yönetim Riskleri gibi). Şirketimiz stratejilerinin uyumu ile belli periyotlarda değerlendirme yapılmaktadır.

Dış Çevre Riski: Ekonomik, politik, yasal düzenleme, iş devamlılığı, müşteri trendleri, sektör, teknolojik değişim, hissedar ilişkileri gibi riskleri içerir. İlgili bölümlerden sağlanan veri ve bilgilerin dışsal bilgilerle de birleştirilmesi ile olası bu tip riskleri en aza indirecek yöntemler uygulanmaktadır.

İç Kontrol Mekanizması mevcuttur. İç Kontrol Mekanizması, Denetim Komitesi'nin ihdası ile beraber etkin bir şekilde Yönetim Kurulu tarafından kendilerine verilen görevleri, mevcut Denetim Komitesi İç Tüzüğü çerçevesinde yerine getirmektedir.

Ortaklık Portföyündeki Varlık ve Haklara Hizmet Veren Şirketler

Şirketimiz denetim, hukuki ve mali danışmanlık, reklam ve medya konularında aşağıdaki kurumlardan hizmet almıştır.

- DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- Dalfin Finansal Kurumsal İletişim ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti.
- Kahveci Hukuk Bürosu
- Özay Hukuk Bürosu
- Halil Şeker Hukuk Bürosu
- Mediacom İstanbul Medya Hizmetleri A.Ş.
- TBWA – İstanbul

Finansal Tablolar

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 Tarihleri İtibariyle Konsolide Bilançolar

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 31 Mart 2015	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		496.201	761.775
Nakit ve nakit benzerleri	5	7.918	192.998
Ticari alacaklar	7	28.455	26.833
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	2.228	3.999
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		26.227	22.834
Stoklar	8	442.649	530.417
Peşin ödenmiş giderler	9	14.582	9.872
Diğer dönen varlıklar	14	2.597	1.655
Duran Varlıklar		189.800	187.204
Diğer alacaklar		737	710
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		10.699	10.746
Maddi duran varlıklar	10	116.317	118.261
Maddi olmayan duran varlıklar		28.105	27.165
Peşin ödenmiş giderler	9	591	308
Ertelenmiş vergi varlığı		18.523	16.072
Diğer duran varlıklar	14	14.828	13.942
TOPLAM VARLIKLAR		686.001	948.979

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş)	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot Referansları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		520.742	757.229
Finansal borçlar	6	24.372	-
Ticari borçlar	7	436.405	691.684
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	4	<i>1.890</i>	<i>7.321</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		<i>434.515</i>	<i>684.363</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	14.087	8.006
Diğer borçlar		889	802
Ertelenmiş gelirler	9	22.866	21.489
Dönem karı vergi yükümlülüğü		8	1.435
Kısa vadeli karşılıklar		6.998	9.102
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	<i>5.349</i>	<i>8.011</i>
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	<i>1.649</i>	<i>1.091</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	15.117	24.711
Uzun vadeli yükümlülükler		3.370	3.370
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	3.370	3.370
ÖZKAYNAKLAR		161.889	188.380
Ödenmiş sermaye		110.000	110.000
Sermaye düzeltmesi farkları		6.628	6.628
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		8.704	7.161
Diğer yedekler		3	3
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(605)	(471)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>		<i>(605)</i>	<i>(471)</i>
Geçmiş yıllar karları		47.456	85.034
Net dönem zararı		(10.297)	(19.975)
TOPLAM KAYNAKLAR		686.001	948.979

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Mart 2015	Geçmiş Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Mart 2014
	Dipnot Referansları		
Hasılat	15	665.649	682.688
Satışların maliyeti (-)	15	(542.791)	(551.295)
BRÜT KAR		122.858	131.393
Pazarlama giderleri (-)	16	(109.067)	(116.266)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(13.044)	(10.581)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	3.512	4.532
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(11.733)	(12.458)
ESAS FAALİYET ZARARI		(7.474)	(3.380)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	124	3.306
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(7.350)	(74)
Finansman giderleri (-)	19	(5.365)	(4.573)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(12.715)	(4.647)
Vergi geliri		2.418	865
- Dönem vergi gideri		-	(1.420)
- Ertelenmiş vergi geliri		2.418	2.285
DÖNEM ZARARI		(10.297)	(3.782)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(134)	77
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları</i>		<i>(167)</i>	<i>97</i>
<i>Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>		<i>33</i>	<i>(20)</i>
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(10.431)	(3.705)
Pay başına kayıp (1000 ADET)		(0,009)	(0,003)

Finansal Rasyolar

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Vergi Öncesi Zarar / Net Satışlar	-%1,9	-%0,7
Net Dönem Zararı / Özkaynaklar Toplamı	-%6,4	-%1,8

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,95	1,01
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,10	0,31
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	3,24	4,04
Toplam Yükümlülükler / Aktif Toplam	0,76	0,80

Teknosa Yatırımcı İlişkileri

Erman Tütüncüoğlu

e-mail: etutuncuoglu@teknosa.com veya yatirimciiliskileri@teknosa.com

Tel: +90 (216) 468 36 36
444 55 99