



TEKNOSA

01.01.2014 – 30.09.2014

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

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) 30 Eylül 2014 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 3 Kasım 2014 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, 3 Kasım 2014

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 2014 Yılı 9 Aylık Sonuçlarının Değerlendirmesi	10
Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler	11
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması	11
Ortaklık Portföyündeki Varlık ve Haklara Hizmet Veren Şirketler	12
Finansal Tablolar	13
Finansal Rasyolar	16

Kurumsal Künye

Ticaret Ünvanı	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	Teknosa Plaza Batman Sokak No:18 Sahrayıcedit 34734 İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	İstanbul
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
İnternet Adresi	www.teknosa.com
E – Posta Adresi	yatirimciiliskileri@teknosa.com
Sermaye	110.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa	Borsa İstanbul A.Ş
Borsaya Kote Olma Tarihi	17 Mayıs 2012
İşlem Sembolü	TKNSA
İşlem Gördüğü 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 177 bin metrekare toplam satış alanında 300 mağazası ve 3.578 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	%60,27
Sabancı Ailesi	30.864.862	%28,07
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 gözetken, 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 İlkelerle 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	Nisan 2012
Temel Cüneyt Evirgen	Y.Kurulu Başkan Yardımcısı	Nisan 2012
Muhterem Kaan Terzioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2012
Oğuz Nuri Babüroğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2012
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2012
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2012

*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
Muhterem Kaan Terzioğlu	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Y.K. Üyesi
Neriman Ülsever	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Z. Korhan Bilek	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	-

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Oğuz Nuri Babüroğlu	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız Y.K. Üyesi
Muhterem Kaan Terzioğlu	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Bağımsız Y.K. Üyesi
Neriman Ülsever	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Y.K. Üyesi

Denetim Komitesi

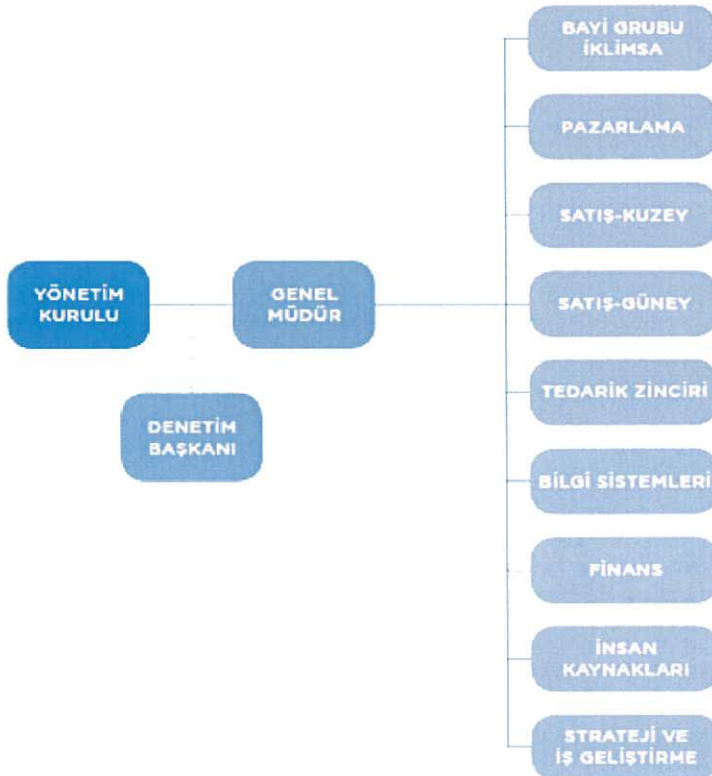
Adı Soyadı	Görevi	Y. Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Muhterem Kaan Terzioğlu	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Y. K. Üyesi
Oğuz Nuri Babüroğlu	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Y. K. Üyesi

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Necil Oyman	Genel Müdür
Z. Korhan Bilek	Finans Direktörü
Ayşegül Bahçivanoğlu	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	Tedarik Zinciri Direktörü
Tunç Şenyol	Bilgi Sistemleri Direktörü
Tansu Özturun	İklimsa Satış Direktörü
Aytaç Tekin	İç Denetim Başkanı

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. 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren 9 aylık dönem içinde üst düzey yönetim personeline 3.135 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.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İdari Personel	573	591
Mağaza Personeli	3.005	3.560
GENEL TOPLAM	3.578	4.151

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

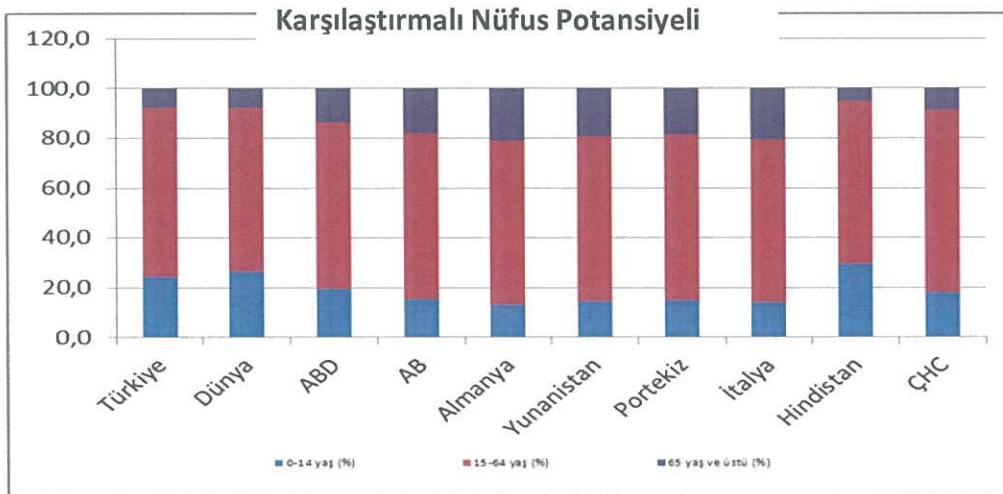
2013 yılında Türkiye %4,1 oranında büyümüştür. IMF, Türkiye'nin 2014 yılında %3 oranında büyüyeceğini tahmin etmektedir. Öte yandan, Türkiye ekonomisi 2014'ün ilk çeyreğinde %4,7, ikinci çeyreğinde %2,1 büyümüş ve yılın ilk yarısında %3,3'lük bir büyüme sağlanmıştır. Orta Vadeli Plana (OVP) göre ise 2014 yılında Türkiye ekonomisinin %3,3 büyüyeceği öngörülmektedir.

2013 yılında tüketici enflasyonu önceki yıla kıyasla 1,2 puan yükselerek %7,4 oranı ile tahminlerin üzerinde gerçekleşmiştir. 2014 yılı Eylül ayı itibari ile %8,9 olarak gerçekleşen enflasyonun, OVP'de 2014 yılsonunda %9,4 olarak gerçekleşeceği öngörülmüştür.

Önümüzdeki dönemlerde, perakende sektörünün gelişmesinde önemli etkisi olacak GSYH artış hızları OVP'de 2015 ve 2016 yılları için sırasıyla %4 ve %5 seviyelerinde öngörülmüştür.

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

* Türkiye'ye ilişkin veriler 2013 yılına aittir.

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 ve Ekonomi Bakanlığı verilerine göre 2013 sonu itibarı ile:

- Hanelerde cep telefonu bulunma oranı : %93,7
- İnternete erişim imkânı olan hane oranı : %49,1
- Hanelerde masaüstü bilgisayar bulunma oranı : %30,5
- Hanelerde taşınabilir bilgisayar bulunma oranı : %31,4
- Hanelerde dijital kamera/fotoğraf makinesi bulunma oranı : %28,1

Bağımsız araştırma şirketi GfK'nın Teknoloji Perakende Panel Araştırması'na göre, 2014 yılı Ocak-Temmuz döneminde, Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri de dahil olmak üzere, tüketici elektroniği pazarı büyüklüğü yaklaşık olarak 19 milyar TL'dir. Geçen senenin aynı dönemine göre pazar %15 büyümeye göstermiştir.

Ürün kategorileri ayrıntısında incelediğimizde, söz konusu dönem içinde en fazla büyümenin %27 ile Telekom kategorisinde olduğunu görüyoruz. Bu kategoriyi %12 büyümeye ile Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri takip ederken, CE+Photo %9, IT kategorisi ise de %5 büyümeye göstermiştir.

Tüketici teknoloji ürünleri pazarı beş ayrı satış kanallı bir yapıya sahiptir: Mass, Geleneksel Kanal, Bilgisayar Mağazaları, Telekom ve Teknoloji Marketleri (TSS). 2014 yılı Ocak-Temmuz dönemi sonuçlarına bakıldığında zaman Teknosa'nın da içinde yer aldığı ve TSS olarak adlandırılan teknoloji marketlerinin (Bimeks, Gold Bilgisayar, Media Markt, Vatan) tüketici elektroniği pazarındaki payı %25'dir. Teknosa'nın TSS satış kanalındaki payı %35 seviyesinde olup, toplam tüketici elektroniği pazarındaki payı söz konusu dönem itibarıyla %9 şeklindedir.

Teknosa 2014 Yılı 9 Aylık Sonuçlarının Değerlendirmesi

Teknosa yılın ilk 9 ayında 2.165 milyon TL ciroya ulaşarak geçen seneye kıyasla %1'lik bir yükseliş göstermiştir. Şubat ayının başında yürürlüğe giren ve Telekom ürünleri için kredi kartına taksit olanağını kaldırıp, diğer elektronik ürünler için bunu 9 aya indirgeyen yeni kredi kartı yasası satışları olumsuz etkilemiştir. Özellikle en hızlı büyümenin gerçekleştiği Telekom segmentinde, kontrat satışlarıyla taksitlendirme imkanı sunabilen bayi kanalına avantaj sağlayarak, içinde bulunduğumuz TSS kanalını olumsuz şekilde etkilemiştir.

Öte yandan, sene başından beri kurlarda yaşanan artış nedeniyle, özellikle kira giderlerinde yaşanan artış, operasyonel karlılığı olumsuz şekilde etkilemiştir. Sonuç olarak 9A13'de %4,6 olarak gerçekleşen FAVÖK marjı, 9A14'de %2,4'e gerilemiş ve söz konusu dönem, 13mn TL net zarar ile sonuçlanmıştır.

2014'ün 3. çeyreğinde ise, 776mn TL ciroya ulaşarak, geçen senenin aynı döneminde ulaşılan 786mn TL'ye paralel bir performans sergilenmiştir. Özellikle operasyonel harcamaları azaltmaya yönelik önlemlerin sonuç vermesiyle 3Ç14'de %3,4 FAVÖK marjına ulaşarak, geçen çeyreğe göre

1,7 puanlık bir artış elde edilmiştir (3Ç13: %5,4). FAVÖK marjındaki artış sayesinde, 3Ç14'de 1,8mn TL net kar elde edilmiştir (2Ç14: -11mn TL, 3Ç13: 21mn TL).

Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler

İleriye Yönelik Beklentiler

2014 yılı için ciro hedefimiz 3.0-3.1bn TL seviyesinde, FAVÖK marjı beklentimiz ise %2,8 - %3,2 aralığındadır. Yıl sonu yatırım harcaması hedefimiz ise 55-60mn TL seviyesindedir.

Yukarıda belirtilen hususlar dışında dönem içerisinde kamu ile paylaşılan önemli bir gelişme bulunmamaktadır. Diğer bilgiler için 2013 Yılına Ait Yıllık Faaliyet Raporuna aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz:

<http://yatirimci.teknosa.com/Content/Files/teknosa-turkce-son--pdf.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

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihleri İtibariyle Konsolide Bilançolar

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		745.071	900.421
Nakit ve nakit benzerleri	5	110.627	320.182
Ticari alacaklar		34.724	39.364
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	4	<i>3.157</i>	<i>393</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	<i>31.567</i>	<i>38.971</i>
Stoklar	7	580.516	511.439
Peşin ödenmiş giderler	8	9.076	23.806
Türev araçlar	19	150	-
Diğer dönen varlıklar	13	9.978	5.630
Duran Varlıklar		176.776	155.508
Diğer alacaklar		702	640
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		10.793	10.935
Maddi duran varlıklar	9	122.380	113.591
Maddi olmayan duran varlıklar		22.263	15.345
Peşin ödenmiş giderler	8	822	905
Ertelenmiş vergi varlığı		13.519	7.209
Diğer duran varlıklar	13	6.297	6.883
TOPLAM VARLIKLAR		921.847	1.055.929

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
Dipnot Referansları			
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		722.734	799.758
Ticari borçlar		659.839	739.545
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	4	3.357	1.905
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	656.482	737.640
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	14.386	8.997
Diğer borçlar		783	722
Ertelenmiş gelirler	8	18.483	24.386
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.503	4.665
Kısa vadeli karşılıklar		5.819	8.691
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	4.724	7.035
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	11	1.095	1.656
Türev araçlar	19	661	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	21.260	12.752
Uzun vadeli yükümlülükler		3.804	3.427
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		16	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3.788	3.427
ÖZKAYNAKLAR		195.309	252.744
Ödenmiş sermaye		110.000	110.000
Sermaye düzeltmesi farkları		6.628	6.628
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		7.161	758
Diğer yedekler		3	3
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(410)	-
<i>Riskten korunma kayıpları</i>		(410)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(249)	(300)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)</i>		(249)	(300)
Geçmiş yıllar karları		85.034	78.940
Net dönem (zararı) / karı		(12.858)	56.715
TOPLAM KAYNAKLAR		921.847	1.055.929

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2014	Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2014	Önceki Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2013	Önceki Dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Hasılat	14	2.165.050	776.037	2.140.942	786.195
Satışların maliyeti (-)	14	(1.762.995)	(631.029)	(1.738.978)	(632.643)
BRÜT KAR		402.055	145.008	401.964	153.552
Pazarlama giderleri (-)	15	(344.720)	(116.614)	(302.059)	(110.328)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(34.060)	(11.925)	(25.400)	(9.339)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	10.053	2.930	12.521	6.162
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(39.338)	(12.958)	(26.048)	(10.645)
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(6.010)	6.441	60.978	29.402
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	6.093	1.181	5.842	1.542
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI) / KARI		83	7.622	66.820	30.944
Finansman giderleri (-)	18	(15.948)	(5.395)	(11.582)	(4.513)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR		(15.865)	2.227	55.238	26.431
Vergi geliri / (gideri)		3.007	(480)	(10.208)	(5.342)
- Dönem vergi gideri		(3.214)	(1.596)	(12.526)	(6.011)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		6.221	1.116	2.318	669
DÖNEM (ZARARI) / KARI		(12.858)	1.747	45.030	21.089
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		51	(31)	(11)	266
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazançları) / kayıpları</i>		64	(39)	(14)	332
<i>Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi gideri</i>		(13)	8	3	(66)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(410)	250	-	-
<i>Riskten korunma (kayıpları) / kazançları</i>		(511)	314	-	-
<i>Diğer kapsamlı gidere ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>		101	(64)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR		(13.217)	1.966	45.019	21.355
Pay başına (kayıp) / kazanç (1000 ADET)		(0,012)	0,002	0,041	0,019

Finansal Rasyolar

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	- % 0,7	%2,6
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	-%6,6	%18,7

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,03	1,13
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,23	0,49
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	3,72	3,18
Toplam Yükümlülükler / Aktif Toplam	0,79	0,76

Teknosa Yatırımcı İlişkileri
Erman Tütüncüoğlu
e-mail: etutuncuoglu@teknosa.com veya yatirimciiliskileri@teknosa.com

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