

# **SUMAS**

**SUNİ TAHTA ve MOBİLYA SANAYİ A.Ş.**

**2015 YILI**

**FAALİYET RAPORU**

Sayın Ortaklarımız,

Geçtiğimiz 2015 yılı faaliyetlerimiz ve hesaplarımız hakkında bilgi vermek üzere huzurlarınıza gelmiş bulunuyoruz.

Genel hatları itibariyle baktığımızda, 2015 yılının şirketimiz için başarılı bir dönem olduğunu görüyoruz.

2015 yılı faaliyetlerimizle ilgili ayrıntılı bilgilere geçmeden önce ortaklarımıza iki iyi haber vererek başlamak istiyoruz. Bunlardan birincisi bu sene yine ortaklarımıza kâr payı veriyoruz, ikinci müjdeli haber de şirketimizin Borsa'ya kabul edilmiş olduğudur.

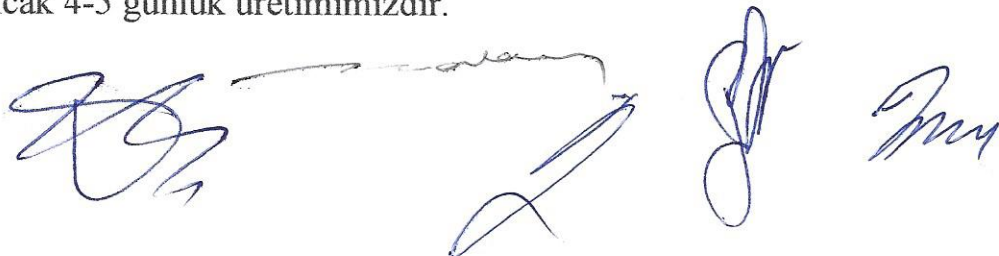
Yıl içinde ülke genelinde yaşanmış olan bir takım sıkıntılara rağmen bu sonuçların elde edilmiş olması önemli bir başarıdır. Ortaklarımızın bu sonuçları memnuniyetle karşılayacaklarını umuyoruz.

a)- Üretim açısından 2015 yılı başarılı bir yıl olmuştur. Fabrikamız kurulu kapasitesinin üzerinde bir üretim gerçekleştirmiştir. Yıllık kurulu üretim kapasitemiz 30.000 m3 olduğu halde 2014 yılında 39.709 m3 ve geçen 2015 yılında da 40.840 m3 üretim gerçekleştirilmiştir. 2015 yılında üretim, bir yıl öncesine göre % 2.85 oranında artmıştır. Bu artış fabrikamızın sürekli olarak iyi bakımlı tutulması, makinaların yüksek performansta çalıştırılması ve çalışan arkadaşlarımızın üstün gayretleri ve motivasyonları sayesinde gerçekleştirilebilmiştir.

b)- Son iki yıldır şirketimizin finansal yapısı kuvvetlendirilmiştir. Bu sayede şirketimiz banka kredisi kullanmadan kendi finansal kaynakları ile çalışmasını sürdürebilmektedir. Finansal olanaklarımızı görmek açısından 'cari oran'a, yani Dönen Varlıklarımızın, kısa vadeli borçları karşılama oranına bakarsak bunun % 131 gibi yüksek bir oran olduğunu görürüz.

c)- Üretimi aksatmamak için yeterli odun stoku ile çalışmaya gayret edilmektedir. Yıl sonu itibariyle 6.610 ton ve 4892 ster odun stokumuz mevcuttur. Bunun parasal değeri 1.538.525,00- TL. dir.

Ham madde stokumuza karşılık mamul mal stokumuz yok denecek kadar azdır. Etkin bir pazarlama uygulamak suretiyle ürettiğimiz malın tamamını satmak mümkün olmuştur. Yıl sonu mamul stokumuz sadece 255 bin liradır ki bu da ancak 4-5 günlük üretimimizdir.



d)- Pelet Üretimi: Pelet artık odun talaşlarının yüksek basınç altında hiçbir yapıştırıcı veya herhangi bir kimyasal katılmadan sıkıştırılarak elde edilen 6-8 mm çapında, 10-11 mm uzunluğunda bir tür organik yakıttır.

Talaş peleti, yanarken kömür gibi kötü duman çıkartıp çevreyi kirletmediği için Avrupa ve Amerika'da tercih edilen ve yaygınlaşan bir yakıt türü haline gelmiştir. Bunun yanında pelet, kömüre yakın enerji değerine de sahiptir ve çok az kül bırakmaktadır.

Bütün bu sebeplerden dolayı yurdumuzda da tüketimi hızla artmaktadır.

Biz de Sumaş olarak üretim artışı toz talaşlarımızı daha iyi değerlendirebilmek için üretimde kullanamadığımız odun talaşlarımızdan pelet üretmeye karar verdik.

Geçtiğimiz yıl içinde yurt dışından bir pelet presi alarak yeni bir pelet tesisi kurduk ve geçen yılın sonlarında üretime başladık. Böylece tonunu ancak 120 liraya satmakta zorlandığımız artık talaşlarımızı pelet yaparak 400 liraya pelet olarak satmaya başladık. Bu suretle katma değeri yüksek bir yan ürün elde etmeyi başardık.

e)- Yıl içinde fabrikamız ile ilgili yenileme yatırımları olarak 559 bin TL harcama yapılmıştır.

f)- Borsa'ya girme: Uzun gayretlerimiz sonunda İstanbul Menkul Kıymetler Borsası şirketimizin Borsa'ya girmesini bazı formalitelerin yerine getirilmesi şartıyla kabul etmiştir. Hisse senetlerimizin borsa'da işlem görmesi için ortaklarımızın hisse senetlerini Borsa'nın Menkul Kıymetler Kayıt Kuruluşuna teslim etmeleri gerekmektedir. Bu suretle ortaklar hisse durumlarını MKK'nun bilgisayar hesaplarından takip edebileceklerdir. Hisse senetlerinin MKK'na teslimi için ortaklarımıza mektupla çağrıda bulunulmuştur. Ancak 1.500 ortağımızdan sadece 134 kişi hisse senetlerini teslim etmiştir. Yeterli sayıda hisse teslim edildiğinde Borsa'da satış işlemleri başlatılabilecektir.

Bunlarında çoğunluğu küçük hisselerdir, yani borsada işlem görmesi son derece zor hisselerdir. Bu kadar az ve küçük hisse için ayrıca bir takım işlem masraflarının yapılması da gereksiz bir harcama olacaktır. Bu şartlar altında borsa işi askıda kalmış bulunmaktadır. Hisseler tamamlandığında durum tekrardan ele alınacaktır. Ayrıca ortaklarımızın büyük çoğunluğu küçük pay sahibi ortaklardır. Bu küçük payların borsa'da satılması da son derece zordur.

2015 Yılı güç koşullar altında yoğun bir çalışma ve mücadele içinde geçmiştir. Öncelikle, ahşap levha sanayiinde yeni fabrikaların devreye girmesi ile artan odun talebi karşısında yetersiz kalan odun üretimi nedeniyle fabrikalar arasında yoğun bir rekabet meydana gelmiştir. Bir taraftan bu rekabete dayanabilmek, diğer taraftan artan ham madde fiyatları ile baş edebilmek ve yeterli ham



maddeyi temin edebilmek büyük zorluklar yaratmıştır. Bu da sonuç olarak maliyetlerimizi arttırmıştır.

Buna karşılık ürettiğimiz malın satışında da bir taraftan yurt dışından gelen düşük maliyetli ithal mallarla boy ölçüşmek, diğer taraftan da piyasadaki ödeme riskleri ve tahsilat zorluklarına rağmen yeterli malı satıp kâr etmek oldukça zor olmuştur.

Bütün bu zorluklardan şirketimiz başarı ile çıkmış ve yılı 1.272.541,00- TL kâr ile tamamlamıştır (Bağımsız Denetim'e göre 1.306.298,00 -TL). Bu Kârdan 281.534,00- TL Kurumlar vergisi ile birinci ve ikinci yedek akçe olarak 112.573,00- TL ayrılmış, kalan 878.434,00- TL dan 871.416,00- TL da ortaklara kâr payı olarak ödenecektir. Buna göre bu yıl ortaklarımıza % 14 oranında kâr payı dağıtacağız. Bankalardaki faiz oranlarına ve benzer şirketlerin kâr paylarına göre bu oldukça yüksek bir kâr payıdır.



## GENEL BİLGİLER

**a)- Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:** 1.1.2015 - 31.12.2015

**b)- Şirketin :**

Ticaret unvanı : SUMAŞ Sun'î Tahta ve Mobilya Sanayii A.Ş.

Ticaret Sicil numarası : Edremit ticaret sicili 1405

Şirket merkezi : Yolören Mahallesi – Edremit

İnternet adresi : www.sumas.com.tr

**c)- Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ve değişiklikler:**

Şirketin organizasyonunu, Genel Kurul, Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdüre bağlı olarak çalışan: Teknik bölüm, Muhasebe Finansman, Pazarlama ve satın alma üniteleri oluşturmaktadır.

Şirket Kayıtlı Sermaye sistemine sahiptir.

2012 yılı içinde ödenmiş sermayemiz 54.600,00- TL dan 6.224.400,00-TL ya çıkartılmıştır.

Şirketin ortaklık yapısı şöyledir:

Hilmi Evin Ertür	: % 58,50
Muhammet ve Şule Ciğer	: % 6,56
Emine Tarakçıoğlu	: % 5,00
Evren Ertür	: % 3,58
Küçük ortaklar	: % 26,36

**c)- Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:**  
İmtiyazlı pay yoktur.

**d)- Yönetim organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:**

- Yönetim Kurulu, 6 üyeden oluşmaktadır.

- Üst düzey yöneticiler: Bir genel Müdür, bir genel müdür yardımcısı, bir Fabrika müdürü olmak üzere 3 kişidir.

- Personel sayısı: Muhasebede 4, Pazarlama satın almada 5 olmak üzere 9 kişiden oluşmaktadır.

- Fabrikanın değişik birimlerinde çalışan 30 kişidir.

**e)- Yönetim organı üyelerinin şirketle faaliyetleri:**

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ve rekabet kapsamı hiç kimsenin hiçbir faaliyeti yoktur.

## YÖNETİM ORGANI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALÎ HAKLAR:

### - Yönetim Kurulu üyeleri huzur hakkı:

Genel Kurul kararı uyarınca yönetim kurulu üyelerine asgari ücretin net tutarının iki katı aylık huzur hakkı ödenmektedir. Ayrıca katıldıkları toplantılar iç yol masrafı ödenmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere, yukarıdakilerin dışında başka bir ödeme yapılmamaktadır.

### - Üst Düzey yöneticilerin ücretleri:

Üst düzey yöneticilere yapılan ücret ödemeleri:

a)- Sağlanan, ücret, prim, ikramiye olarak 2015 yılında toplam 535.937,00- TL net ödeme yapılmıştır. Bu ödemeler 3 üst yöneticiye yapılan ödemelerin yıllık toplamıdır.

b)- Verilen ödenek, yolluk v.s. gibi yukarıdakinden başka ödeme yoktur.

## SİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI :

Gerek üretim kapasitesini arttırmak ve gerekse kalitenin korunması ve maliyetlerin belli seviyede tutulması için gayret sarf edilmektedir.

Kalitenin korunması ve geliştirilmesi amacı ile sürekli olarak laboratuvar testleri her gün muntazam olarak yapılmaktadır.

Üretimi arttırmak ve geliştirmek için sürekli kapasite kontrolleri yapılmaktadır. Ve geçmiş yıl içinde genellikle tam kapasite üretim sağlanmıştır.

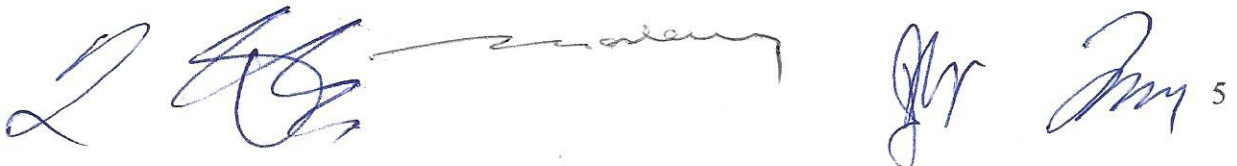
## SİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

a)- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgi:

Hesap dönemi içinde fabrikamızın üretim olanaklarını güçlendirmek için 559.000,00 TL'lik yatırım yapılmıştır.

b)- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri, yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketimiz küçük ölçekli bir işletme olduğu için profesyonel bir firmaya bunu yaptırtma gücü yoktur. Bu güne kadar firmamızdaki iç denetim kendi bünyemizde değişik ünitelerin ve birimlerin faaliyetlerinin üst düzey



yöneticilerin kademeli kontrolü ile yapılmakta ve her ay sonunda durum Yönetim kuruluna sunulmaktadır. Bu konuda, üretim ve üretim etkinliği günlük raporları ile takip edilmektedir. Ayrıca her ay maliyet hesapları ve stoklar kontrol edilmektedir. Ayrıca yeminli malî müşavirimizin değerlendirmeleri ile muhasebe kayıtlarımız ve muhasebe sistemimizde iç denetim sağlanmaya çalışılmaktadır.

Ayrıca bir iç denetim firması ile çalışmak için gerekli araştırmalar yapılmaktadır.

**c)- Şirketin iştirakleri:** Şirketimiz Edremit'te kurulu Ortaş Orman Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş. ne % 3,68 oranında ortaktır.

**c)- Şirketin iktisap ettiği kendi payları:**

Türk Ticaret Kanununun 381. maddesi uyarınca, Şirketimizin nakdi ödeme zorlukları içerisine düşen Ortaş A.Ş. den olan 2,181,000.00.-TL alacağını tahsil edebilme amacı ile, söz konusu şirketin aktifinde yer alan her biri 1 kuruş nominal değerindeki 409.466 adet Sumaş A.Ş. paylarının, RSM Kapital Karden Kurumsal Finansman değerlendirme şirketince "indirgenmiş nakit akımları, düzeltilmiş net aktif değerleri ve emsal şirket çarpanları" yöntemlerinin ağırlıklı ortalamasına göre belirlenmiş şirket öz kaynak piyasa değeri olan 3,30 TL üzerinden toplam  $409.466 \times 3,30 = 1.351.237,80$  TL bedelle devir alınmıştır.

**d)- Hesap dönemi içinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin bilgiler :**Yıl içinde şirketimiz hesapları, yeminli malî müşavirlik firması "O.Bahadır Toprak Yeminli Mali Müşavirlik" ve Bağımsız denetim firması "BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş." tarafından denetime tabi tutulmuştur.

**e)- Şirket aleyhine açılan davalar:** Açılmış herhangi bir dava yoktur.

**f)- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar:** nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adlî yaptırım yoktur.

**g)- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmıştır.**  
Genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

**ğ)- Yıl içinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.**

**h)- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk projeleri içinde yapılan harcama yoktur.**

**ı)- Şirketler topluluğuna dahil şirket değiliz.**



## FİNANSAL DURUM :

**a)- Finansal durum:** Şirket 2015 yılını da başarılı bir şekilde geçirmiş ve 1.038 bin TL net kar elde etmiştir.

Finansal durumun ne noktada iyi olduğunu görebilmek için 'cari Oran'a yani dönen varlıkların kısa vadeli borçları karşılama oranına bakmamız yeterlidir:

$$\text{Dönen varlıklar / kısa vadeli borçlar} = \text{Cari oran}$$
$$9.966.387 / 7.577.336 = 1,31$$

Yani yaklaşık borçları karşılayacak gücümüz borçların birbuçuk katıdır.

**b)- Geçmiş yıl verilerine göre:** Başlıca faaliyete ilişkin verileri karşılaştırmalı olarak aşağıda görebiliriz. (Bağımsız Denetinden geçmiş bilanço ve Gelir Tablosuna göre)

### **1. Faaliyet Konusu Malların Üretimindeki Gelişmeler ve Fiyatlar:**

#### **a)Üretim:**

2014 yılında toplam üretimimiz 39.709 m<sup>3</sup> iken 2015 yılında bu rakam 1.131 m<sup>3</sup> Artışla 40.840 m<sup>3</sup> olmuştur. Üretimdeki artış %2,85 tir.

**b)-Yıllık Ciro:** 2014 yılında toplam yıllık ciromuz net 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmişti. 2015 yılında ise ciromuz % 11,16 artışla 24,9 milyon TL olmuştur.

**c)-Maliyet ve Fiyatlar:** 2014 yılında satılan malın toplam maliyeti 16,9 milyon TL olarak gerçekleşmişti. 2015 yılında ise satılan malın maliyeti 21,2 milyon TL olmuştur. Yani, geçen yıla nazaran toplam maliyetlerde % 25,45 oranında bir artış meydana gelmiştir.

Son iki yıl içinde, birim maliyetlerindeki gelişmeler ise şöyle olmuştur: 11 mm kalınlıktaki OSB m<sup>3</sup> fiyatlarını ele aldığımızda, üretim maliyeti 2014 yılında 453,89 TL iken, 2015 yılında ise bu rakam %9,75 artışla 498,14 TL'ye çıkmıştır.

Maliyetlerde meydana gelen bu değişikliklere göre, fiyatlardaki değişimler ise 11 mm kalınlıktaki OSB ele alındığında şöyledir: 2014 yılında ortalama m<sup>3</sup> fiyatı 584,34 TL iken, 2015 yılında bu rakam % 3,71 azalışla 562,66 TL 'ye düşmüştür.





## 2-Finansal yapıya ait bilgiler:

Şirketimizin 2015 yılına ait finansal yapısını oluşturan bilgiler aşağıda bilanço ve gelir tablosunun incelenmesinde ortaya konmaya çalışılmıştır.

### Birinci Kısım:

## BİLANÇOMUZ İLE İLGİLİ AÇIKLAMALAR

### a) BİLANÇONUN AKTİF KALEMLERİ :

Aktifteki hesap kalemleri iki ana bölümde toplanmıştır: Dönen Varlıklar ve Duran Varlıklar. Bu iki ana hesap grubunu aşağıdaki tabloda geçen seneki değerlerle karşılaştırmalı olarak görmekteyiz:

#### Dönen ve Duran Varlıklardaki Değişim (TL)

	2014	2015	Değişim	Oran %
Dönen Varlıklar	8.375.067,00	9.966.387,00	1.591.320,00	19,00
Duran Varlıklar	4.144.493,00	5.547.268,00	1.402.775,00	33,85
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>12.519.560,00</b>	<b>15.513.655,00</b>	<b>2.994.095,00</b>	<b>23,92</b>

Bir yıl öncesine göre 2014 yılında bilançomuzun aktif toplamı %23,92 oranında artışla 15,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklar %19 oranında, duran varlıklar da %33,85 oranında artış olmuştur.

Aşağıdaki tabloda ise Dönen Varlıklar ile Duran varlıkların aktif toplamı içindeki payları görülmektedir.

#### Toplam Aktif İçindeki Paylar (%)

	2014	2015
Dönen Varlıklar	67	64
Duran Varlıklar	33	36

### a1) Dönen Varlıklar

Dönen varlıklardaki değişimler ve bunların yapısı aşağıdaki tabloda geçmiş yıl ile karşılaştırmalı olarak incelenmiştir.



### Dönen Varlıklardaki Değişim (TL)

	2014	2015	değişim	%
Hazır Değerler	2.300.806,00	2.723.630,00	422.824,00	18,38
Ticari Alacaklar	3.125.688,00	4.139.819,00	1.014.131,00	32,45
Stoklar	2.787.426,00	2.711.365,00	-76.061,00	-2,73
Peşin Öden. Gid.	48.116,00	293.418,00	245.302,00	509,82
Diğer Dönen Var.	113.031,00	98.155,00	-14.876,00	-13,16
Dönen Var. Topl.	8.375.067,00	9.966.387,00	1.591.320,00	19,00

Dönen varlıkları oluşturan hesaplar içinde hazır değerler bir önceki yıla göre %18,38 artmış, ticari alacaklar kalemi de bir önceki yıla göre %32,45 artış göstermiştir.

**Stoklar**, kaleminde bir önceki yıla göre %2,73 oranında azalış gerçekleşmiştir.

**Peşin Ödenen Giderler**, kaleminde bir önceki yıla göre %509,82 artış gerçekleşmiştir.

**Diğer döner varlıklar** kalemindeki azalış %13,16 oranında gerçekleşmiştir.

#### a2) Duran Varlıklar

Duran varlıklar ve bunların bir yıl öncesine göre değişimleri aşağıdaki tabloda ayrıntılı olarak görülmektedir.

### Duran Varlıklardaki Değişmeler (TL)

	2014	2015	değişim	%
Diğer alacaklar	99,00	14.549,00	14.450,00	14.595,66
Peşin Ödenmiş Gid.	26.040,00	27.814,00	1.774,00	6,82
Finansal duran varlık	70.116,00	70.116,00	-	-
Maddi duran varlıklar	3.477.351,00	5.021.085,00	1.543.734,00	44,40
Maddi olm. ve diğer duran var.	185.732,00	14.515,00	-171.217,00	-92,19
Ertelenmiş vergi varl.	385.155,00	399.189,00	14.034,00	3,65
<b>Duran Varlıklar Top.</b>	<b>4.144.493,00</b>	<b>5.547.268,00</b>	<b>1.402.775,00</b>	<b>33,85</b>

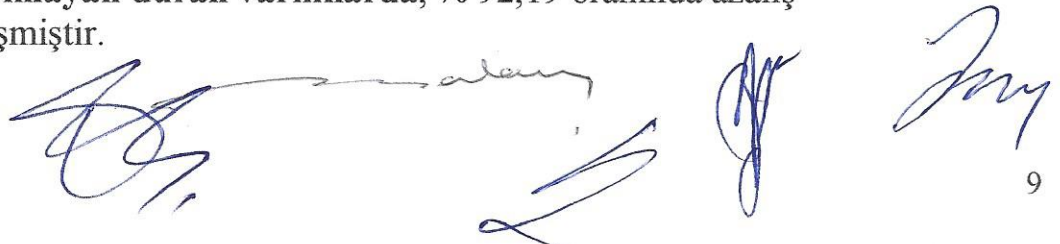
**Diğer alacaklar** kaleminde, 14.450 TL artış olmuştur.

**Peşin ödenmiş giderler kalemi**, bir önceki yıla göre % 6,82 artmıştır.

**Finansal duran varlıklarda** değişiklik olmamıştır.

**Maddi duran varlıklar kalemi**, bir önceki yıla göre % 44,40 artmıştır.

**Maddi olmayan duran varlıklarda**, % 92,19 oranında azalış gerçekleşmiştir.



Ertelenmiş vergi varlıkları, bir önceki yıla göre % 3,65 artmıştır.  
Genelde ise, **duran varlıklarda** % 33,85 düzeyinde artış gerçekleşmiştir.

### a3) Aktif Toplamı ve Aktif'teki Büyüme

Bilançomuzun aktif değerler toplamı, 15,5 milyon TL'dir. Geçen yıla göre % 23,92 oranında bir artış meydana gelmiş bulunmaktadır.

### b) BİLANÇONUN PASİF KALEMLERİ :

Bilançomuzun pasifinde, işletmenin kullandığı kaynaklar görülmektedir. Burada, öz kaynaklarla, yabancı kaynaklar ayrı ayrı yer almış bulunmaktadır. Bunlar, pasif kalemleri içinde; Kısa Vadeli (KV) Yabancı Kaynaklar, Uzun Vadeli (UV) Yabancı Kaynaklar ve Öz kaynaklar olmak üzere üç ana hesapta toplanmıştır. Bu ana hesaplardaki değişim ve gelişmeler, aşağıdaki tabloda geçmiş yıllar ile mukayeseli olarak sizlere sunulmuştur.

### Pasif Hesaplardaki Gelişme ve Değişim (TL)

	2014	2015	Değişim	Oran %
KV yabancı kay	4.265.860,00	7.577.336,00	3.311.476,00	77,63
UV yabancı kay	1.237.025,00	1.380.844,00	143.819,00	11,63
Öz kaynaklar	7.016.675,00	6.555.475,00	-461.200,00	-6,58
<b>Pasif toplamı</b>	<b>12.519.560,00</b>	<b>15.513.655,00</b>	<b>2.994.095,00</b>	<b>23,92</b>

**KV yabancı kaynaklar** önceki yıla göre % 77,63 artmıştır.

**UV yabancı kaynaklar** ise, kıdem tazminatı karşılığı olarak ayrılan bedellerin toplamından oluşmaktadır ve geçen yıla göre %11,63 artış göstermiştir.

**Öz kaynaklar**, %6,58 azalmıştır.

Bir yıl öncesine göre 2015 yılında bilançomuzun pasif toplamı % 23,92 oranında artmıştır.

Aşağıdaki tabloda ise kısa vadeli yabancı kaynaklar, Uzun vadeli yabancı kaynaklar ve öz kaynakların pasif toplamı içindeki payları görülmektedir.

Toplam Pasif İçindeki Paylar (%)		
	2014	2015
KV yabancı kay	34	49
UV yabancı kay	10	9
Öz kaynaklar	56	42

### b1) Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

Kısa vadeli yabancı kaynakların yapısı ve burada yer alan hesaplar geçmiş yıl ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda incelenmiştir.

#### Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklardaki Değişim (TL)

	2014	2015	değişim	%
Finansal borçlar	1.001,00	579.066,00	578.065,00	57.748,76
Ticari borçlar	1.784.617,00	2.980.894,00	1.196.277,00	67,04
Diğer kv. borçlar	821.119,00	876.518,00	55.399,00	6,75
Ertelenmiş gelirl.	-	2.816.389,00	2.816.389,00	100,00
Diğer kv. yüküml.	1.659.123,00	324.469,00	-1.334.654,00	-80,45
KVBorçlar Top.	<b>4.265.860,00</b>	<b>7.577.336,00</b>	<b>3.311.476,00</b>	<b>77,63</b>

Kısa vadeli yabancı kaynaklar tablosu incelendiğinde,

**Finansal borçlar** (banka kredileri) kullanımını bir önceki yıla göre %57.748,76 artmıştır.

**Ticari borçlar** kaleminde %67,04 artış görülmektedir.

**Diğer borçlar**, bir önceki yıla göre % 6,75 artış göstermiştir.

**Ertelenmiş gelirler**,2.816 bin TLdir.

**Diğer kv. yükümlülükler**, kaleminde % 80,45 azalış görülmektedir.

Sonuç olarak, **Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar** toplamı, bir önceki yıla oranla % 77,63 artış göstermiştir.

#### Toplam KV Yabancı Kaynaklar İçindeki Paylar (%)

	2014	2015
Finansal borçlar	0	8
Ticari borçlar	42	39
Diğer kv. borçlar	19	12
Diğer kv. yüküml.	39	4
Ertelenm.gelirl.	-	37

### b2) Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar

Şirketimiz, uzun vadeli yabancı kaynak olarak, bir yıldan uzun vadeli herhangi bir kredi kullanmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılıkları olarak ayrılan bedel bu kalem içinde gösterilmektedir.



### Uzun Vadeli Kaynaklardaki Değişim (TL)

	2014	2015	değişim	%
Diğer uz.vad.borç.	8.151,00	8.151,00	-	-
Borç ve gid.karş.	1.228.874,00	1.372.693,00	143.819,00	11,71
<b>UV Borçlar Top.</b>	<b>1.237.025,00</b>	<b>1.380.844,00</b>	<b>143.819,00</b>	<b>11,63</b>

### 3) Özkaynaklar

Öz kaynaklar ve öz kaynaklardaki gelişmeler bir yıl öncesi ile karşılaştırmalı olarak aşağıda bilgilerinize sunulmuştur.

### Öz kaynakların Yapısı ve Değişmeler (TL)

	2014	2015	değişim	%
Sermaye	6.224.400,00	6.224.400,00	-	-
Geri al.hisse sen.	-1.351.238,00	-1.351.238,00	-	-
Paylara iliş. prim-isk.	50.404,00	50.404,00	-	-
Kardan ayr.kıs.yedek.	82.073,00	1.095.003,00	1.012.930,00	1.234,19
Geçmiş yıllar zararı	-622.942,00	-501.893,00	-121.049,00	-19,44
Net dönem kârı	2.633.978,00	1.038.799,00	-1.595.179,00	-60,57
<b>Öz sermaye toplamı</b>	<b>7.016.675,00</b>	<b>6.555.475,00</b>	<b>-461.200,00</b>	<b>-6,58</b>

### Öz kaynak Hesaplarının Toplama Oranı (%)

	2014	2015
Sermaye	88,71	94,95
Geri al.hisse sen.	-19,26	-20,62
Paylara iliş.prim-isk.	0,72	0,77
Kardan ayr.kıs.yedek.	1,17	16,71
Geçmiş yıllar zararı	-8,88	-7,66
Net dönem karı	37,54	15,85

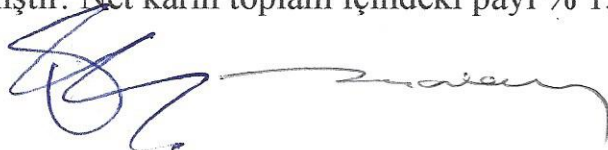
**Sermaye** kaleminizin toplam öz kaynaklar içindeki payı %94,95 dir.

**Geri alınan hisse senetleri,öz kaynaklar içindeki oranı -%20,62 dir.**

**Paylara ilişkin prim -iskontolar,öz kaynaklar içindeki oranı % 0,77 dir.**

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler,** toplam içindeki payı %16,71 seviyesindedir.

**Dönem net kârı** ise, 2015 sonu itibarıyla 1.038.799,00 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net kârın toplam içindeki payı % 15,85' dir.



12

## İkinci Kısım:

### GELİR TABLOMUZ İLE İLGİLİ AÇIKLAMALAR

Şirketimizin 2015 yılına ait Gelir Tablosu'nu oluşturan hesaplar, bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

**Gelir Tablosu Yapısı ve Değişim (TL)**

	2014	2015	değişim	%
Net satışlar	22.441.393,00	24.907.236,00	2.465.843,00	10,99
Satışların maliyeti	16.951.543,00	21.252.892,00	4.301.349,00	25,38
Faaliyet giderleri	1.600.835,00	2.095.680,00	494.845,00	30,92
Diğer faal.gelir ve kârları	614.941,00	425.999,00	-188.942,00	-30,73
Diğer faal.gider ve zararı	1.069.608,00	501.863,00	-567.745,00	-53,08
Finansal gelirler	-	303.830,00	303.830,00	100,00
Finansman giderleri	88.799,00	480.332,00	391.533,00	440,92
Ertel.vergi geliri	45.959,00	14.035,00	-31.924,00	-69,47
Olağ.dışı gider ve zarar	-	-	-	-
Vergi ve yükümlülükler	757.530,00	281.534,00	-475.996,00	-62,84
Dönem net kâr /zararı	2.633.978,00	1.038.799,00	-1.595.179,00	-60,57

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere, mamul satışlarında %10,99'lük artış, üretim maliyetinde de % 25,38 'lik artış olmuştur.

**Faaliyet giderleri** minimal düzeyde tutulmaya çalışılmıştır. 2014 yılına oranla % 30,92'lik artış görülmektedir.

**Diğer faaliyetlerden olağan gelir ve karlar** kaleminde %30,73 seviyesindeki azalış görülmektedir.

**Diğer faaliyetlerden olağan gider ve zararlar**, kıdem tazminat karşılıkları ,diğer gider ve zararlar, kambiyo zararları ve reeskont faiz giderlerinden oluşmaktadır. 2014 yılına oranla %53,08 azalış görülmektedir.

**Finansman giderleri**, 2015 yılında direk gider yazılmıştır.

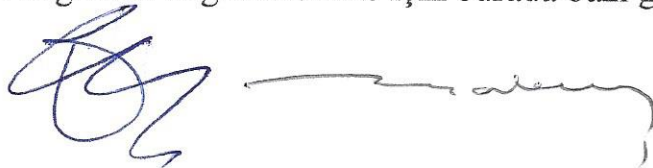
**Ertelenmiş vergi gelirleri**, bir önceki döneme göre % 69,47 azalış göstermiştir.

**Olağandışı gider ve zararlar** ,yoktur.

**Vergi ve yükümlülükler**, 2015 döneminde 281.534,00 TL vergi ve yükümlülük karşılığı ayrılmıştır.

**Dönem net kârı**, 1.03 milyon TL olarak ortaya çıkmıştır.

Ancak doğru bir değerlendirme için burada bazı gerçeklere bakalım:



Gelir tablomuzda kâr gerçekten 1.03 milyon TL. Ancak burada gerçek durumu tespit edebilmek için kârı oluşturan hesap kalemlerini yakından görmek gerekir. Gelir tablomuzda yer alan gider gurubu hesapların bir bölümü gerçekten işletmeden fiilî çıkışları gösteren gider hesaplarıdır. Ancak giderler arasında yer alan bir başka gurup hesap vardır ki bunlar işletmeden gerçek çıkışları ifade etmez, ancak hesaben gider anlamında olan hesaplardır.

Bu durum aşağıda görülmektedir:

- Amortisman karşılıkları = 401.291,00- TL
- Kıdem tazminatı karşılıkları = 143.819,00- TL

olmak üzere toplam 545.110,00- TL işletmeden gerçek çıkışlar, fiilen teşekkül etmiş gerçek zararlar olmadığı halde bunlar Gelir Tablomuzda gerçek gider gibi ele alınmıştır.

### **3-İDARİ FAALİYETLER**

#### **1. Üst yönetim**

Üst yönetimde görev yapanlar, bu kişilerin görevleri ile mesleki tecrübeleri ve isimleri aşağıda verilmiştir:

- Dr. Hilmi Evin Ertür : İdare Meclisi Başkanı / Genel Müdür / Ekonomist
- Ahmet Ümit Ezber : Danışman/ Genel Md. Yrd./ Makine Mühendisi
- Naci Şener : Fabrika müdürü/Makine Mühendisi

Bu kişiler, Şirketimiz çalışmaya başladığı günden beri bu görevlerdedirler.

#### **2. Personel ve İşçi Durumu**

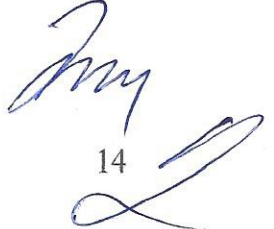
Personel ve işçi kadrolarımızda önemli değişiklik olmamıştır.

#### **3. Toplu Sözleşme Uygulaması**

Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

#### **4. Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu**

Kıdem tazminatları ile ilgili karşılıklar ayrılmakta olup, ayrılan kıdem tazminat miktarı bilançomuz kalemlerinde belirtilmiştir.



## 5. Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Her yılın sonunda ücretler yeniden ayarlanmakta ve genel fiyat artışlarına uygun zam yapılmaktadır. Normal ücret dışında; yemek parası, yılda dört maaş ikramiye, bayram harçlığı, yakacak parası, iş elbisesi ve ulaşım için servis sağlanmaktadır.

### c)- Şirket sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığı:

Şirket sermayemiz karşılıksız kalmış değildir.

ç)- İçinde bulunduğumuz şartlar altında şirketimizin finansal durumu güçlüdür. Bu yüzden finansal durumu düzeltecek herhangi bir tedbir almaya gerek yoktur.

d)- Geçmiş yıllardan kalan zararımız yoktur.2015 yılı karından ortaklara % 14 kâr payı dağıtılabilecektir.

## RİSKLER ve YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ:

**a)- Risk Yönetimi:** Şirketimiz Özel bir risk yönetimi politikası oluşturacak ve bunu uygulayacak bir kadro oluşturacak büyüklükte değildir. Ancak risklerden korunabilmek için genel yönetim faaliyetleri içinde risklerden kaçabilmek için bir takım tedbirler alınmaktadır. Özellikle vadeli satışlarda alıcının banka bilgilerine başvurulmakta, firma hakkında piyasada araştırmalar yapılmakta ve ayrıca özel risk takibi yapan bir firmaya abone olmuş bulunmaktayız.

**b)- Risk erken saptama:** Henüz, risk erken saptaması ve yönetimi komitesi oluşturulmamıştır.

**c)- İleriye dönük riskler:** Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda her firma için, piyasa koşullarından başlayarak, Devlet'in ekonomik konulardaki politikalarına, genel siyasi ortam koşullarına kadar pek etken risk oluşturmaktadır.

Özellikle ülkemizde ileriye dönük sağlıklı tahminlerde bulunmak son derece güçtür. Bizim de bu konuda fazla gerçekçi tahminlerde bulunmamız mümkün değildir.

## DİĞER HUSUSLAR :

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

Şirketin normal faaliyeti devam etmektedir.



## SONUÇ :

Sonuç olarak özetleyecek olursak 2015 yılı başarılı ve kârlı bir yıl olmuştur. Geçirdiğimiz zorlukların üstesinden gelinmiş ve SUMAŞ tekrar başarıya ve kârlılığa ulaşmıştır.

Ve özetlersek:

- 1- Şirket banka borçlarından kurtarılmış, kendi işletme sermayesi oluşturulmuş ve böylece SUMAŞ kendi öz kaynakları ile finansmanını sağlar duruma gelmiştir.
- 2- Üretim artığımız ince talaşları daha iyi değerlendirebilmek için pelet tesisi kurulmuş ve üretime geçirilmiştir.
- 3- Borsa'ya başvurumuz kabul ile sonuçlandırılmıştır.
- 4- Fabrikamızın tam kapasite ile hatta kurulu kapasitenin üzerinde çalışma başarısı sağlanmıştır ve üretilen mal stoksuz olarak satılmıştır.
- 5- Ve nihayet tekrar kârlı çalışma başarısı sağlanmıştır. Geçen sene olduğu gibi bu yıl da ortaklarımıza % 14 oranında kâr dağıtmayı başardık.

Biz başarıya ulaşmanın ve bu başarıyı devam ettirebilmenin mutluluğu içindeyiz. Sayın ortaklarımızın da bu mutluluğu bizimle paylaşacakları inancındayız.

Takdir Sayın Ortaklarımızındır.