

*Babam Ahmet SAMİN,
Annem Refia SAMİN,
Eşim Dr. Ayşegül SAMİN'le
Kızım Deniz SAMİN'e*

Editör : CİHANGİR SAMİN
Yayımlayan : CİHANGİR SAMİN
İsteme Adresi : Bahariye Cad. Sokullu Sok.
Duru Apt. No. 16 D. 5
81310 Kadıköy / İSTANBUL
Telefon : 345 01 06
337 22 06
346 61 34
346 67 42
Baskı : HÜNKAR OFSET
MATBAACILIK VE AMBALAJ SANAYİİ
Telefon : 565 25 38
Pikaj, Montaj ve
Teknik Sekreter : EROL SÖĞÜT
Telefon : 522 44 79
Baskı Tarihi : ARALIK, 1992

**HER HAKKI SAKLIDIR. YAZARIN YAZILI İZİNİ OLMA-
DAN ESERDEN KISMEN VE TAMAMEN ALINTI YAPILA-
MAZ. HIÇ BİR ŞEKİL VEYA SURETTE ÇOĞALTILAMAZ.**

ONBEŞİNCİ YIL TEŞEKKÜRÜ...

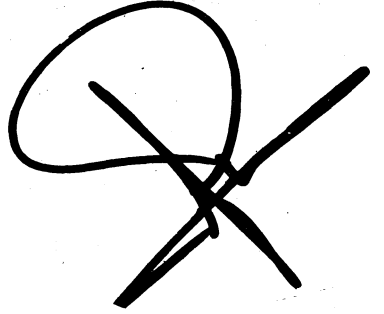
Sevgili Okurlar,

Sizlerin yakın ilgi ve desteklerinizden doğarak, içeriği açısından dünyanın ilk ve tek eseri haline gelen ve bu özelliğini koruyan «FİNANSAL ANALİZ» onbeşinci yılını tamamlamış bulunmaktadır.

Onbeşinci yıla erişmemizde, burada isimlerini teker teker açıklamaya imkan bulamadığımız yüzlerce üst düzey şirket yöneticisinin ve konuyla ilgili binlerce yerli ve yabancı okurların kelimelerle anlatılmayacak kadar maddi ve manevi payları bulunmaktadır.

Kendilerine tüm içtenliğimle ayrı ayrı teşekkür eder, hepimize sevgi ve saygılar sunar, birlikte nice ön beş yıllara erişmemizi temenni ederim.

Minnet Hislerimle,



Cihangir SAMİN
Uluslararası Finansal Analist

1941

...

...

FINANSAL ANALİZ

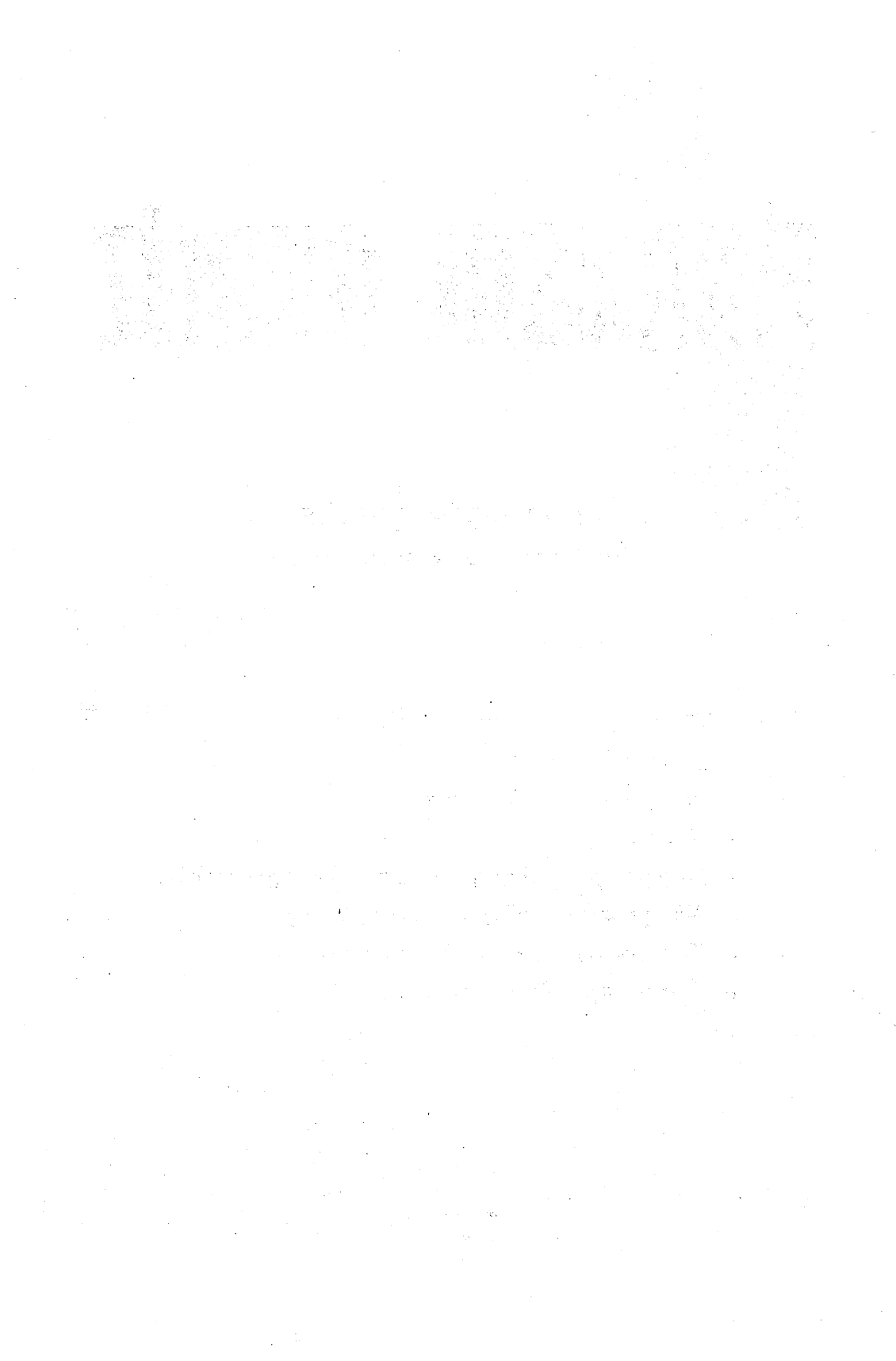
ÇİHANGİR SAMİN

Uluslararası Finansal Analist

- *Borsa (Sermaye Piyasası)*
- *Sanayi*
- *Holding ve Yatırım*
- *Banka*
- *Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin*
- *Finansal Tablolarının Analizi*
- *Finansal Konsültasyonu*
- *Finansal Parametreleri*

Cilt 15

1992





YAZAR HAKKINDA

Konusu, içeriği, hacmi ve yazarın yaşı açısından Dünya'da tek olan " **FINANSAL ANALİZ** " in yaratıcısı Cihangir SAMİN 1950 yılında İstanbul da doğdu. Haydarpaşa Lisesi'ni bitirerek, İ.U. İşletme Fakültesi'ne giren yazar, 1973'te bu Fakültenin " Finansman " bölümünden mezun oldu.

Halka açık şirketlerimizin yatırımlarını ve finansal tablolarını, teknik ve finansal açıdan analiz etme çalışmalarına 1969'da başlayan ve mezuniyetten sonra bu çalışmalara hız veren SAMİN, tüm yurda yayılmış 300 civarında halka açık şirketimizle temasa geçerek ve bir kısmını da ziyaret ederek söz konusu analizleri şirketlerle koordineli olarak yürüttü . Ve halen de yürütmekte...

Cihangir SAMİN, bu arada halka açık şirketlerimizin, bankalarımızın ve sigorta şirketlerimizin son yirmi yıllık faaliyet raporlarını bir araya topluyarak bu konuda Türkiye'nin ilk ve tek özel arşivini oluşturdu. Yazar, bu arşivini hızla geliştirmeye devam etmektedir.

Yazar, uzun yıllar süren araştırma çalışmalarını alışla gelmişin dışında ve batılı ülkelerin konu ile ilgili yayınlarının standartlarının üzerinde, Türk Sermaye Piyasasının içeriği açısından ilk ve tek eseri olan " **FINANSAL ANALİZ** " CİLT 1'de topladı. Ve sermaye piyasamızın önderi olan bu eserini 1978'de yayınladı . Söz konusu eser, tüm yurtda geniş bir ilgi gördü ve bu ilgi Bakanlık seviyesine kadar ulaştı. Ayrıca eser, temel bir yatırım maddesinin fiyatının saptanmasında da rol oynadı.

" **FINANSAL ANALİZ** " CİLT 1, bu başarılarının yanı sıra, üniversitelerde ders ve kaynak kitap olarak kullanıldı, lisans üstü eğitim programlarının ve doktora çalışmalarının da aranılan tek kaynak eseri haline geldi.

" **FINANSAL ANALİZ** " CİLT 1'in kazandığı boyuttan güç alan yazar, " **FINANSAL ANALİZ** " dizisine devam etmeye ve her yıl bir cilt yazmaya karar vererek, bu kez 1979'da 1. Cilt ten çok daha geniş kapsamlı olan ve Türkiye'de ilk kez olarak bütün bankalarımızın finansal yünden analizlerini de içeren " **FINANSAL ANALİZ** " CİLT 2' yi yayınlıyarak, finansman literatürüne ve Türk Sermaye Piyasasına bir eser daha kazandırdı.

2. Cilt de 1. Cilt gibi, üniversitelerimizde ders ve kaynak kitap olarak kullanıldı, lisans üstü eğitim programlarının ve bilhassa doktora çalışmalarının aranılan kaynak eserleri arasına katıldı. 2. Cildin bir diğer özel başarısıysa, Almanya ve A.B.D.'ne de ismini duyurmuş olmasıdır.

İlgili çevrelerin yakın ilgi ve destekleriyle 1980'de " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 3'ü yayınlayan yazar, bu Ciltte de " Türkiye'de İlk Kez " sloganına devam etti. Ve 3. Cilt de " Türkiye'de İlk Kez Olarak Bütün Sigorta ve Reasürans Şirketlerimizin Finansal Tablolarının Analizlerine " yer verdi. 3. Ciltte diğer Ciltler gibi, bilhassa lisans üstü eğitim programlarının ve doktora çalışmalarının kaynak kitapları arasına katıldı. 3. Cildin bir başka özelliğiysa Hollanda ve İsviçre'ye de adını duyurmuş olmasıdır.

1981'de " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 4'ü yayınlayan yazar, bu Ciltte de Türkiye'de ilk kez sloganına devam ederek, " Fon Akış Tablosu Analizlerine ve Yorumlarına " tabiki olarak yer verdi. 4. Cilt de, lisans üstü eğitim programlarında ve doktora çalışmalarında kaynak kitap olarak kullanıldı. Ve İngilizceye çevrilmesi teklifi de aldı.

Yazarın 1982'de yayınladığı " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 5'in en karakteristik fonksiyonuysa, yine Türkiye'de ilk kez olarak; Bilanço ve Gelir Tablolarında Yer Alan Hesapların Son Dört Yıl İtibariyle Detaylarına ", " Borçtan Yararlanma Analizlerine ", " Otofinsanman ve Cari Yıl Amortismanın Analizine ", " Oz Varlık-Net Varlık Analizine ", " Net İşletme Sermayesi Değişim Analizine " ve " Net İşletme Sermayesinin Öransal Analizine " tabiki olarak yer vermiş olmasıdır.

Öte yandan yazar, ikiyüzon adet halka açık şirketin teknik ve finansal açıdan genel bir tanımını ve çimento sanayimizin tek tek şirketlerini ele alarak analiz edilmesini de Türkiye'de ilk kez olarak 5. Cildin içeriğine dahil etmiş bulunmaktadır.

5. Ciltte, lisans üstü eğitim programlarında ve doktora çalışmalarında kaynak kitap olarak kullanıldı. Ayrıca 5. Cilt, halka açık şirketlerin 1982 yılı faaliyet raporlarının hazırlanmasında da temel kitap olarak görev yaptı.

Yazarın 1983'de yayınladığı " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 6'nın en önemli özelliğiysa, konusunda 784 sayfa ile kendisine ait bulunan sayfa hacmi rekorunu egale ederek 1104'e ulaşmış olmasıdır.

Ayrıca, 6. Ciltte yine Türkiye'de ilk kez olarak " Yeniden Değerlemenin Finansal Yapıya Etkisine ", " Yeniden Değerleme Fonu Analizine " ve " Yeniden Değerlemenin Fon Akış Tablosuna Etkisine " tabiki olarak yer verilmiştir.

Yazar, 1984'te yayınladığı " FINANCIAL ANALYSIS " VOLUME 7 ile de Türkiye de ilk kez sloganına devam etti. 7. Cildi tamamen İngilizce olarak yayınlayan yazar, eserde yer alan finansal analizleri de uluslararası standartların üzerine çıkardı. 7. Cildin bir başka özelliğiysa Türkiye'nin bilgi sayardan çıkan ilk ve tek finansal eseri olmasıdır.

Öte yandan yazar, 1984'te 300 civarında şirkete ait son onbeş yıllık finansal bilgileri bizzat kurduğu bilgisayar sistemine vererek, bu konuda da Türkiye'nin ilk finansal analiz bilgi bankasını kurdu.

" FINANCIAL ANALYSIS " VOLUME 7, yurt dışında büyük ilgi gördü. Bilhassa Türkiye'ye sermaye getirmek isteyen, Türkiye'de banka şubesi açmayı düşünen bankalar 7. Ciltten finansal içerikli ve İngilizce baskılı tek kaynak kitap olarak bahsettiler. Ve " FINANCIAL ANALYSIS " VOLUME 7' den geniş çapta yararlandılar.

7.Cildin yurt dışında geniş ilgi görmesi üzerine yazar, 1985'te 8.Cildi de " FINANCIAL ANALYSIS, VOLUME 8 " İngilizce olarak yayınladı.

8.Cilt de 7.Cilt gibi dünyanın önde gelen sanayi şirketlerinin, bankalarının ve üniversitelerinin kitaplıklarında yer aldı.

Yazar, 7. ve 8. Cildin İngilizce olarak basılması, Türk sanayi, banka ve sigorta şirketlerini finansal açıdan tanıtan Türkiye'nin ilk ve tek eseri olması faktörlerinin yurt dışında da kabul görmesi ve ayrıca gelen isteklere cevap verebilmesi için 1986'da yayınladığı 9.Cilde ("FINANCIAL ANALYSIS, VOLUME 9") yepyeni bir boyut kazandırdı.

9. Cildi de tamamen İngilizce olarak yayınlıyan yazar, 9.Ciltte yer alan bütün şirketlerin finansal analizlerini Türkiye'de ilk kez olarak U.S.\$ bazında yaptı.

Ayrıca, dünyada yer alan ülkelerin, Türkiye'nin önde gelen sanayi, banka, holding ve sigorta şirketlerinin finansal analizlerini uluslararası standartlara uygun analiz kalıplarında değerlendirmelerini sağlamak için, 9. Ciltte yer alan bütün finansal analizleri uluslararası kabul görmüş kalıplara adapte ederek, bu konuda da ilk ve tekliğini bir kere daha göstermiş oldu.

9.Cildin bir başka özelliği ise, Türkiye'de ilk kez olarak enflasyonun finansal tablolara yapmış olduğu finansal etkileri göstermesidir.

7., 8. ve 9. Cildin uluslararası finans literatüründe yerini almasından güç alan yazar, yurt dışı finans çevrelerinin teşviklerinden de esinlenerek 1987 başlarında, bu kez de dünyada ilk ve tek olan " FINANCIAL ANALYSIS, THE WORLD LARGEST INDUSTRIAL CORPORATIONS, 1987 " (FINANSAL ANALİZ, DÜNYANIN EN BÜYÜK SANAYİ ŞİRKETLERİ, 1987) adlı eserini U.S.\$ bazında ve tamamen İngilizce olarak yazdı ve yayınladı.

İçeriği açısından dünyada ilk ve tek olan yazarın bu eserinde, dünyanın en büyük ilk 200 sanayi şirketinin dört yıllık finansal tabloları ve bu finansal tabloların, finansal açıdan analizleri yer almaktadır.

Yazarın, uluslararası boyutta gerçekleştirdiği ve kendisine uluslararası isim kazandıran bu eseri, halen dünyanın en büyük 500 sanayi ve banka şirketinin ve dünyanın önde gelen üniversitelerinin kitaplıklarında yer almaktadır.

Yazar, ayrıca dünyanın en büyük ilk 500 şirketinin son on yıllık faaliyet raporlarını bir araya topluyarak bu konuda Türkiye'nin ilk ve tek, dünyanın sayılı arşivlerinden birini de oluşturmuş bulunmaktadır.

Söz konusu 500 şirketin ilk 200'ünün son on yıllık finansal tablolarının finansal açıdan analizleri ise, yazar tarafından bilgisayara aktarıldığından, Türkiye'de ilk kez dünyanın en büyük sanayi şirketlerinin finansal bilgi ve analizleri bir bilgi bankası şeklinde depolanmış bulunmaktadır.

Yazar; Kasım 1987'de " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 10'u, Kasım 1988'de " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 11'i, Kasım 1989'da " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 12'yi ve 1990'da da " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 13'ü yayınlamıştır.

Türkiye'de ilk kez sloganına " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 13 de de devam eden yazar, bu Ciltte " Türkiye'de İlk kez Olarak", sanayi ve holding şirketleri için; " Nakit Akım Analizi " ve " Finansman Giderleri Analizi " ne, bankalar için " Kârlılık ve Maliyet Analizine ", sigorta şirketleri için de " Devir Analizine " yer vermiş bulunmaktadır.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 13'ün bir başka açıdan gerçekleştirdiği " Türkiye'de İlk Kez Sloganı " ysa, Türkiye'de ilk kez olarak, sanayi ve holding şirketleri için, altı ve dokuz aylık finansal tablolarının, banka ve sigorta şirketleri içinse, altı aylık finansal tablolarının finansal açıdan analizlerini bünyesinde bulundurmuş olmasıdır.

Yazar, Aralık 1991'de yayınladığı " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 14'te de, Türkiye'de ilk kez sloganına devam etmiştir.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 14'te yazar, Türkiye'de ilk kez olarak, " Makro Finansal Parametreler Analizi " başlığı altında; Başbaşa Noktası Analizi, Güvenlik Payı Analizi, Güvenlik Oranı Analizi, Net Borç Analizi, Eksik Karşılama Analizi ve Boçtan Yararlanma Analizi' ne yer vermiş bulunmaktadır.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 14'ün bir başka açıdan gerçekleştirdiği " Türkiye'de ilk kez sloganıysa, Türkiye'de ilk kez olarak, şirketlerin yıllık baza ek olarak altı aylık ve dokuz aylık finansal analizlerini, bir önceki dönemle mukayeseli olarak yapması ve yapılan analizlerin de yıllık bazdaki detayda olmasıdır.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 14'ün bir diğer özelliğiysa, konusunda 1355 sayfa ile kendisine ait bulunan sayfa hacmi rekorunu egale ederek 1488'e ulaştırmış olmasıdır.

Yazar, Aralık 1992'deyse " FİNANSAL ANALİZ " in 15. Cildini yayınlıyarak, tarihsel bir rekorun sahibi olmuştur. Dünyada 42 yaşında böyle bir rekora sahip finansal analizcinin olmamasından güç alan yazar, " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 15'te de,Türkiye'de ilk kez sloganına devam etmiştir.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 15'te Yazar, Türkiye'de ilk kez olarak, kendisinin geliştirerek finans literatürüne soktuğu " Finansal Check-Üp Analizi" ne yer vermiş bulunmaktadır.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 15'in bir başka açıdan gerçekleştirdiği " Türkiye'de İlk Kez Sloganıysa ", Türkiye'de ilk kez olarak, şirketlerin yıllık baza ek olarak, üç aylık, altı aylık ve dokuz aylık finansal analizlerini,bir önceki dönemle mukayeseli olarak yapması ve yapılan analizlerinde yıllık bazdaki detayda olmasıdır.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 15'in bir diğer özelliğiysa, içerdiği bilgiler ve finansal analizler açısından kendisine ait bulunan hacim rekorunu egale etmiş olmasıdır.

Konulara pratik ve tatbiki yaklaşımla çok iyi değindiği ve ansiklopedilere kaynak teşkil eden " FİNANSAL ANALİZ " Maliye Bakanlığı Maliye Tetkik Kurulu'nun da takdirini kazanmıştır.

Bir eleştirmenin deyişine göre, gelişmiş ülkelerde bile büyük güçlüklerle toplanabilen bilgileri bir araya getirerek, " TÜRKİYE'DE İLK KEZ " sloganı altında belli amaçlara, analiz ve yorumlarıyla birlikte kanalize etmekle yurt içinde olduğu gibi yurt dışında da isim yapan, Türk ve Dünya finans literatürüne yeni bir boyut ve ekol kazandırdığı ifade edilen Yazarın, bir başka yönüde, çeşitli şirketlerde yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu üyesi, kurucu üye, yönetim kurulu danışmanlığı, yönetim kurulu özel finans konsey üyeliği ve koordinatörlüğü görevlerinde bulunmuş ve bulunmakta oluşudur.

Yazar ayrıca, Türkiye'de ilk kez gerçekleştirdiği ve uygulamaya soktuğu " FİNANSAL ANALİZ BRIFING " leriyle de tanınmaktadır.

Yazar, bu brifinglerinde özellikle şirketleri rakipleriyle; Üretim, satış, maliyet ve finansal açıdan mukayese etmekte ve şirketlerin rakiplerini tanıyarak, rakiplere göre strateji üretmelerine olanak sağlamaktadır.

Onbeş yılda onaltı cilt eser yazan, yazdığı eserlerin toplam sayfa hacmi 17.500'ü bulan yazarın, şirketlere verdiği diğer finansal hizmetlerle, Yazarın " FİNANSAL TİP " adı altında topladığı " Finansal Konsültasyon", " Finansal Rehabilitasyon ", " Finansal Otopsi " ve " Finansal Check-Up " dır.

Yazar'ın, şirket üst düzey yöneticilerine vermekte olduğu bir diğer hizmetse, " FİNANSAL ANALİZ SEMİNERLERİ " dir. Yazar, bu seminerlerinde tatbikatçılara, finansal analizin şirket yönetiminde nasıl kullanılacağını somut ve yaşanmış örneklerle anlatmaktadır.

Konusunda baş yapıt olan " FİNANSAL ANALİZ " in yazarı Cihangir SAMİN, Türkiye'de gerçekleştirdiği ilk kezlere 1991'de kurduğu " FİNANSAL ANALİZ, YATIRIM DANIŞMANLIĞI KULUBÜ " ile yepyeni bir boyut kazandırmıştır.

Türkiye'nin ilk ve tek borsa yatırım danışmanlığı kulübü olan ve 1100'den fazla üyesi bulunan " FİNANSAL ANALİZ, YATIRIM DANIŞMANLIĞI KULUBÜ ", İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kayıtlı bütün şirketlerin üçer aylık bilanço ve gelir tablolarını finansal açıdan analiz ederek, özel raporlar halinde ve periodik olarak üyelerine sunmaktadır.

Cihangir SAMİN, 1992'de tabandan yukarıya doğru kurulacak gerçek bir kurumsal yatırımcı şirketi projesi geliştirerek uygulamaya sokmuştur.

Yazar, bu projesiyle 50.000 yatırımcının 1'er Milyon TL. ile iştirak edeceği " FİNANSAL ANALİZ YATIRIM ORTAKLIĞI " şirketini kurmayı amaçlamaktadır.

Halen 6.000 olan küçük tasarruf sahibi katılımcı sayısının 50.000'i bulması halinde, yatırım ortaklığının yasal kuruluşu Yazar tarafından gerçekleştirilecektir.

CIHANGİR SAMİN'İN ŞİRKETLERE VERDİĞİ HİZMETLER

A) FİNANSAL TIP HİZMETLERİ:

1) Finansal Check-Up:

Finansal check-up yaparak, şirketin sağlıklı ve sağlıklı yönlerini ortaya koyan raporlar hazırlamak. Şirket yöneticilerine, bu raporları, brifinglerle ve tatbiki olarak sunmak.

2) Finansal Rehabilitasyon:

Finansal check-up neticesinde belirlenen sağlıklı yönleri, tedavi etmek için finansal reçeteler yazmak. Finansal reçetede yer alan finansal ilaçları, şirkete tatbik ederek şirketin sağlıklı yönlerini tedavi edici çalışmalar yapmak.

3) Finansal Otopsi:

Şirkette kar merkezleri oluşturarak, varsa zarar eden kar merkezlerini bulup bunlara finansal otopsi yapmak. Finansal otopside, kar merkezinin zarar nedenlerini bulmak ve bu nedenleri yok edici tedbirleri olarak uygulamaya sokmak.

B) MAKRO HEDEF BELİRLEME HİZMETLERİ:

Şirketlere, içinde buldukları sektördeki yerlerini, üretim-satış-maliyet ve finansal açıdan özelliklerini ve rakiplerine göre olumlu ve olumsuz yönlerini göz önünde bulundurarak, kısa, orta ve uzun vadeler için makro hedefler belirlemek.

C) FİNANSAL RAPORLAMA SİSTEMİ KURMA HİZMETLERİ:

D) YÖNETİCİLER İÇİN FİNANSAL ANALİZ SEMİNERLERİ:

Bu seminerlerde Cihangir SAMİN, finansal analizin şirket yönetiminde nasıl kullanılacağını, finansal analizin erken uyarı sinyal sistemi sayesinde alınması gereken tedbirlerin nasıl alınacağını, somut ve yaşanmış olaylarla anlatmaktadır.

ÖN SÖZ

Konusu, içeriği, hacmi ve yazarın yaşı açısından Dünya' da ilk ve tekliğini sürdüren " FİNANSAL ANALİZ ", ilk Cildini yayınladığı 1978 yılından bu yana hiç ara vermeden, Sizlerden aldığı güçle her yıl Türkiye'de hiç yapılmamış finansal analizleri içererek muntazaman yayınlandı. Elinizde bulunan bu Cilt ise, tarihsel bir önem taşımakta...

Zira, " FİNANSAL ANALİZ " ilk ve tek olmanın sorumluluğu ve kendisiyle yarışmanın erdemiyile 15. Cilde ulaştı.

Konusunda baş yapıt olan " FİNANSAL ANALİZ " in 15. Cildin de yer alan konuları şu şekilde özetleyebiliriz:

BÖLÜM: 1

146 Sanayi, Holding, Yatırım ve Finansal Kiralama Şirketinin (1989, 1990, 1991, 3/1991, 3/1992, 6/1991, 6/1992, 9/1991 ve 9/1992) İtibariyle Aşağıdaki Başlıklar Altında Finansal Açıdan Analizi:

* Varlık Yapısının Analizi	(32 adet finansal analiz)
* Kaynak Yapısının Analizi	(33 adet finansal analiz)
* Gelir Tablosunun Analizi	(30 adet finansal analiz)
* Hisse Baş (HB) Analizi	(16 adet finansal analiz)
* Likidite Analizi	(3 adet finansal analiz)
* Devir Analizi	(7 adet finansal analiz)
* Nakit Akımı Analizi	(5 adet finansal analiz)
* Kârlılık Analizi	(8 adet finansal analiz)
* Finansman Giderlerinin Analizi	(8 adet finansal analiz)
* Finansal Yapı Analizi	(7 adet finansal analiz)
* Finansal Parametreler Analizi	(9 adet finansal analiz)
* Finansal Check-Up Analizi	(9 adet finansal analiz)

BÖLÜM: 2

Türkiye'deki Bankaların (1989, 1990, 1991 ve 9/92) İtibariyle Aşağıdaki Başlıklar Altında Finansal Açıdan Analizi:

* Varlık Yapısının Analizi	(12 adet finansal analiz)
* Kaynak Yapısının Analizi	(26 adet finansal analiz)
* Gelir Tablosunun Analizi	(33 adet finansal analiz)
* Bankacılık Dataları	(11 adet finansal analiz)
* Bankacılık Analizleri	(20 adet finansal analiz)
* Kârlılık ve Maliyet Analizi	(16 adet finansal analiz)
* Finansal Yapı Analizi	(11 adet finansal analiz)

BÖLÜM: 3

Şigorta ve Reasürans Şirketlerinin (1989, 1990, 1991 ve 6/92) İtibariyle Aşağıdaki Başlıklar Altında Finansal Açıdan Analizi:

* Aktif Yapısının Analizi	(14 adet finansal analiz)
* Pasif Yapısının Analizi	(18 adet finansal analiz)
* Gelir Tablosunun Analizi	(20 adet finansal analiz)
* Prim-Tazminat-Komisyon ve Alacakların Analizi	(54 adet finansal analiz)
* Kârlılık Analizi	(10 adet finansal analiz)
* Devir Analizi	(2 adet finansal analiz)
* Prim-Teknik Kâr Analizi	(12 adet finansal analiz)
* Finansal Yapı Analizi	(11 adet finansal analiz)

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 15'in yazılması sırasında bana gerekli çalışma ortamını hazırlayan, eser yaratmanın beraberinde getirdiği sınırlılık ve stres yoğunluğunu anlayışla karşılayan ve 15. Cildin gerek baskıya teknik olarak ha zırlanmasında ve gerekse de bilgilerin bilgisayara verilme sinde bana yardımcı olan eşim Dr. Ayşegül Samin'e teşekkürü bir borç bilirim.

Bu arada, Muammer Tunçman ağabeyime de, bilgisayar konularında sağladığı teknik destekten dolayı, minnet hislerimi özellikle belirtmek isterim.

Ayrıca, " FİNANSAL ANALİZ " CİLT 15' in Sizlere temiz bir baskıyla takdimini gerçekleştiren Hünkâr Ofet' e de dikkat ve titizliğinden dolayı teşekkür ederim.

15 Cildi Türk şirketlerini, 1 Cildiyse dünyanın en büyük ilk 200 şirketini içererek 17.500 sayfayı aşan toplam 16 Ciltlik eserimizde gözden kaçan hata ve eksikliklerin başlanmasını beklerken, bugünkü düzeyimi borçlu olduğum Siz Sayın okurlarıma 15. yılımda en içten minnet hislerimi tekrarlar, hepimize sevgi ve saygılar sunar, birlikte nice on beş yıllara erişmemizi temenni ederim.

" FİNANSAL ANALİZ " CİLT 16'da buluşmak üzere...

CİHANGİR SAMİN

Uluslararası Finansal Analist - Yazar
Yatırım, Finansman ve Finansal Planlama Uzmanı
Aralık, 1991

ADRES: Bahariye Cad. Şokullu Sk. Duru Apt. No: 16/5
81310 Kadıköy/İSTANBUL

TEL. : 345 01 06
337 22 06
346 61 34
346 67 42

BÖLÜM:1
SANAYİ ve HOLDİNG
ŞİRKETLERİN
FİNANSAL TABLOLARININ
ANALİZİ

(1989 – 1990 – 1991)
(3/91 – 3/92) (6/91 – 6/92) (9/91 – 9/92)

2000, 2001

2000, 2001
2000, 2001
2000, 2001
2000, 2001

2000, 2001
2000, 2001

FİNANSAL TABLOLARIN ANALİZİNDE KULLANILAN
FİNANSAL DATALARIN AÇIKLAMASI:

- * HAZIR DEĞERLER = Kasa+Bankalar+Diğer Hazır Değerler
- * DİĞER KISA VADELİ TİCARİ ALACAKLAR = Verilen Depozito ve Teminatlar+Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar-Şüpheli Alacaklar Karşılığı.
- * DİĞER KISA VADELİ ALACAKLAR = Ortaklardan Alacaklar+İştiraklerden Alacaklar+Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar+Kısa Vadeli Diğer Alacaklar-Şüpheli Alacaklar Karşılığı.
- * DİĞER DÖNEN VARLIKLAR = Peşin Ödenen Giderler+Amortisman-na Tabii İktisadi Kıymet KDV'si+İndirilecek KDV+Mahsup Edilecek Vergiler+Diğer.
- * FİNANSAL DURAN VARLIKLAR = Bağlı Menkul Kıymetler+İştirakler+Bağlı Ortaklıklar+Diğer Finansal Duran Varlıklar.
- * BRÜT DURAN VARLIKLAR = Arazi ve Arsalar+Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri+Binalar+Makina, Taşıt ve Cihazlar+Taşıt Araç ve Gereçleri+Döşeme ve Demirbaşlar+Diğer Maddi Duran Varlıklar.
- * DİĞER DURAN VARLIKLAR = Maddi Olmayan Duran Varlıklar+Diğer Duran Varlıklar.
- * VARLIKLAR TOPLAMI = Dönen Varlıklar+Duran Varlıklar.
- * HIZLI AKTİFLER = Hazır Değerler+Menkul Kıymetler+Kısa Vadeli Ticari Alacaklar+Diğer Kısa Vadeli Alacaklar.
- * SATIŞLARDAN ORTALAMA ALACAKLAR = (Dönembaşı Satışlardan Doğan Senetsiz ve Senetli Alacaklar+Dönemsonu Satışlardan Doğan Senetsiz ve Senetli Alacaklar)/2
- * ORTALAMA STOKLAR = (Dönem Başı Stoklar+ Dönem Sonu Stoklar)/2
- * ORTALAMA MAMUL STOKLARI = (Dönembaşı Mamul Stokları+Dönemsonu Mamul Stoklar)/2
- * ORTALAMA VARLIK TOPLAMI = (Dönembaşı Varlık Toplamı+Dönemsonu Varlık Toplamı)/2
- * ORTALAMA DÖNEN VARLIKLAR = (Dönembaşı Dönen Varlıklar+Dönemsonu Dönen Varlıklar)/2
- * ORTALAMA MADDİ DURAN VARLIKLAR = (Dönembaşı Maddi Duran Varlıklar+Dönemsonu Maddi Duran Varlıklar)/2
- * ORTALAMA FİNANSAL DURAN VARLIKLAR = (Dönembaşı Finansal Duran Varlıklar+Dönemsonu Finansal Duran Varlıklar)/2
- * FİNANSAL BORÇLAR (KISA VADELİ) = Banka Kredileri+Uzun Vadeli Kredi Anapara ve Faizleri+Tahvil Anapara ve Faizleri+Çıkarılmış Bono ve Senetler+Diğer Finansal Borçlar.
- * TİCARİ BORÇLAR (KISA VADELİ) = Satıcılar+Borç Senetleri+Alınan Depozito ve Teminatlar+Diğer Ticari Borçlar.
- * DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR = Ortaklara Borçlar+İştiraklere Borçlar+Bağlı Ortaklara Borçlar+Ödenecek Giderler+Ödenecek Vergi, Harç, Diğer Kesintiler+Ertelenen ve Taksitde Bağlanan Devlet Alacakları+Kısa Vadeli Diğer Borçlar.
- * BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (KISA VADELİ) = Vergi Karşılıkları+Diğer Borç ve Gider Karşılığı.
- * FİNANSAL BORÇLAR (UZUN VADELİ) = Banka Kredileri+Çıkarılmış Tahviller+Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler+Diğer Finansal Borçlar.

- * TİCARİ BORÇLAR (UZUN VADELİ) = Satıcılar+Borç Senetleri+ Alınan Depozito ve Teminatlar+Diğer Ticari Borçlar.
- * DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR = Ortaklara Borçlar+İştiraklere Borçlar+Bağlı Ortaklıklara Borçlar+Ertelenen ve Taksitde Bağlanan Devlet Alacakları+Uzun Vadeli Diğer Borçlar.
- * BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (UZUN VADELİ) = Kıdem Tazminatı Karşılığı+Diğer Borç ve Gider Karşılığı.
- * YEDEKLER = Yasal Yedekler+Statü Yedekleri+Özel Yedekler+ Olağanüstü Yedekler.
- * KAYNAKLAR TOPLAMI = Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar+Öz Sermaye.
- * BORÇLAR TOPLAMI = Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar.
- * ÖZ VARLIK = Öz Sermaye+Birikmiş Amortismanlar.
- * NET İŞLETME SERMAYESİ = (Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Borçlar)
- * ORTALAMA ÖZ SERMAYE = (Dönembaşı Öz Sermaye+Dönemsonu Öz Sermaye)/2
- * HİSSE SENEDİ SAYISI = (Sermaye-Sermaye Taahhütleri)/1000
- * ÖDENMİŞ SERMAYE = (Sermaye-Sermaye Taahhütleri)
- * SATIŞ İNDİRİMLERİ = Satıştan İadeler+Satış İskontoları+ Diğer İndirimler.
- * SATIŞLARIN MALİYETİ = Dolaysız İlk Madde ve Malzeme Giderleri+Dolaysız İşçilik Gideri+Genel Üretim Giderleri+ Dönem Başı Yarı Mamul Stok - Dönem Sonu Yarı Mamul Stok+ Dönem Başı Mamul Stok - Dönem Sonu Mamul Stok+Dönem Başı Emtia Stok + Dönem İçi Emtia Alışları - Dönem Sonu Emtia Stok+Satılan Hizmet Maliyeti.
- * FAALİYET GİDERLERİ = Araştırma,Geliştirme Giderleri+Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri+Genel Yönetim Gider.
- * DİĞER FAALİYET GELİRLERİ = İştiraklerden Temettü Geliri+Bağlı Ortaklıklardan Temettü Geliri+Faiz ve Diğer Temettü Geliri+Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Kârlar.
- * OLAGANÜSTÜ GELİRLER = Konusu Kalmayan Karşılıklar+Önceki Dönem Gelir ve Kârlar+Diğer Olağanüstü Gelir ve Kârlar.
- * OLAGANÜSTÜ GİDERLER = Çalışmayan Kısım Giderleri+Önceki Dönem Gider ve Zararları+Diğer Olağanüstü Gider ve Zararlar.
- * ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER = Kurumlar Vergisi+Gelir Vergisi Kesintisi+Diğer Vergi ve Benzerleri.
- * 1. YASAL YEDEK = Sermayenin % 20'sine ulaşıncaya kadar kârdan ayrılan % 5 yedek.
- * CARİ YIL AMORTİSMANI = Dönem içinde ayrılan amortisman.
- * ESAS FAALİYET MALİYETİ = Satış Maliyeti+Araştırma,Geliştirme Giderleri+Pazarlama, Satış,Dağıtım Giderleri+Genel Yönetim Giderleri.
- * FAALİYET MALİYETİ = Esas Faaliyet Maliyeti+Diğer Faaliyet Giderleri+Finansman Giderleri.
- * NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ = Dönem Kârı+Carî Yıl Amortismanı+Carî Yıl Kıdem Tazminatı Karşılığı.
- * NET NAKİT AKIŞI = Dönem Kârından Ayrılan Her Türlü Yedek ve Fonlar+ Carî Yıl Kıdem Tazminatı Karşılığı+ Carî Yıl Amortismanı

- * CARI YIL KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI = Dönem kârından ayrı lan kıdem tazminatı karşılığıdır.
- * HİSSE BAŞI(HB)ANALIZI = Bu analiz tablosunda (4 nolu tab lo) yer alan finansal datalar hesaplanırken, ödenmiş ser mayeye göre bulunan hisse senedi sayısı esas alınmıştır
- * ALACAKLARIN DEVİR HIZI =
Net Satış Hasılatı/Satışlardan Ortalama Alacaklar
- * STOKLARIN DEVİR HIZI =
Satılan Malın Maliyeti/Ortalama Stoklar
- * MAMUL STOKLARININ DEVİR HIZI =
Satılan Malın Maliyeti/Ortalama Mamul Stokları
- * ÖZ SERMAYENİN DEVİR HIZI =
a) Sanayi Şirketleri İçin:
Net Satış Hasılatı/Ortalama Öz Sermaye
b) Holding ve Yatırım Şirketleri İçin:
Gelirler Toplamı/Ortalama Öz Sermaye
- * VARLIKLAR TOPLAMININ DEVİR HIZI =
a) Sanayi Şirketleri İçin:
Net Satış Hasılatı/Ortalama Varlık Toplamı
b) Holding ve Yatırım Şirketleri İçin:
Gelirler Toplamı/Ortalama Varlık Toplamı
- * DÖNEN VARLIKLARIN DEVİR HIZI =
a) Sanayi Şirketleri İçin:
Net Satış Hasılatı/Ortalama Dönen Varlıklar
b) Holding ve Yatırım Şirketleri İçin:
Gelirler Toplamı/Ortalama Dönen Varlıklar
- * MADDİ DURAN VARLIKLARIN DEVİR HIZI =
a) Sanayi Şirketleri İçin:
Net Satış Hasılatı/Ortalama Maddi Duran Varlıklar
b) Holding ve Yatırım Şirketleri İçin:
Gelirler Toplamı/Ortalama Maddi Duran Varlıklar
- * FİNANSAL DURAN VARLIKLARIN DEVİR HIZI =
(Holding ve Yatırım Şirketleri İçin)
Gelirler Toplamı/Ortalama Finansal Duran Varlıklar
- * TEMETTÜ GELİRLERİ= İştiraklerden Temettü Gelirleri+Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri.
- * TEMETTÜ DIŞI GELİRLER = Brüt Satış Kârı+Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri+Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler.
- * GELİRLER TOPLAMI = Temettü Gelirleri+Temettü Dışı Gelir.
- * BAŞABAŞ NOKTASI= Satış Maliyeti+Faaliyet Giderleri +Finansman Giderleri.
- * GÜVENLİK PAYI= Net Satışlar-Başabaş Noktası.
- * GÜVENLİK ORANI= Güvenlik Payı/Net Satışlar.
- * NET BORÇ= (Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)-(Ha- zır Değerler+Menkul Kıymetler+K.V.Ticari Alacaklar).
- * EKSİK KARŞILANMA= Stoklar-Net Borç.
- * BORÇTAN YARARLANMA KATSAYISI = ((1)/((Öz Sermaye-Yeniden Değerleme Fonu) / (Kaynaklar Toplamı - Yeniden Değerleme Fonu)))*((Faaliyet Kârı)/(Faaliyet Kârı+Finansman Gid.)

FINANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

I. SAFHA: NET BORÇ ANALİZİ:

Bu safhada, makro amaç, şirketin borçlar toplamının borç verenlerce bir anda istendiği varsayılarak, şirketin elinde bulunan hızlı aktiflerinin, borçlar toplamına mahsup edilmesi halinde şirketin, net borcu (açık borç) kalıp kalmadığını görmektir.

II. SAFHA: NET BORÇ-UZUN VADELİ BORÇ ANALİZİ:

Birinci safha hesaplamalarında net borcu (+) bakiye veren bir başka ifadeyle, borçlar toplamı, hızlı aktiflerinden fazla olan şirketler, finansal check-up'ın ikinci safhasına alınır.

Bu safhada, net borcun, uzun vadeli borçtan büyük olup olmadığına bakılır. Şayet net borç, uzun vadeli borçtan küçükse, analize tabii tutulan şirket finansal check-up'ın II. safhasında olumlu rapor alarak, finansal çek-up'tan bu safhada başarıyla geçmiş olur.

Zira, şirketin net borcu uzun vadeli borcundan az olduğundan, şirket kısa vadeli borçlarını hızlı aktifleriyle kompanse edebilecek güçtedir.

III. SAFHA: STOKLARIN ANALİZİ:

Finansal check-up'ın II. safhasına giripte bu safhada olumlu rapor alamayan şirket finansal check-up'ın III. safhasına alınır.

Bu safhada, uzun vadeli borç sonrası net borç ile stoklar karşılaştırılır. Şayet stoklar, uzun vadeli borç sonrası net borçtan büyükse şirket, finansal check-up'ın III. safhasında olumlu rapor alır.

Zira şirket, stoklarını devreye sokarak (satış yaparak) uzun vadeli borç sonrası net borcunu kapatabilir.

Ancak, hemen hatırlatalım ki, stoklarını devreye sokarak finansal check-up'ın III. safhasında olumlu rapor alan şirketlerin hepsi aynı başarı çizgisinde değildir.

Örneğin, stoklarının sadece % 3'ünü devreye sokarak, uzun vadeli borç sonrası net borcunu sıfırlayan bir şirketle, stoklarının % 50'sini devreye sokarak, net borcunu sıfırlayan bir şirket aynı başarı çizgisinde değildir.

Stokların devreye sokularak check-up'tan olumlu rapor alınması halinde, mutlaka aşağıdaki faktörlerde dikkate alınmalıdır:

1. Uzun Vadeli Borç Sonrası Net Borç/Stoklar Oranı düşük olmalıdır.
2. Stok Devir Hızı (Satılan Malın Maliyeti/Ortalama Stoklar) büyük olmalıdır.
3. Mevsimsel satış ve stok hareketleri göz önünde bulundurulmalıdır.

IV. SAFHA: YATIRIM ANALİZİ:

Finansal check-up'ın III. safhasına giripte bu safhada da olumlu rapor alamayan, bir başka deyişle stoklarını devreye sokmasına rağmen uzun vadeli borç sonrası net borcunu sıfırlıyamıyan şirket, finansal check-up'ın IV. ve son safhasına alınır. Bu safhada, şirketin yatırım yapıp yapmadığına bakılır.

Şayet, şirket yatırım yapıyorsa, stoklarını devreye sokmasına rağmen net borcunu sıfırlıyamıyabilir. Bu durum normal karşılanmalıdır. Zira şirket, yatırım yaptığından fonlarının bir kısmını, dönen varlıklara değil de, duran varlıklara kanalize etmiştir. Bu fon akışı da, stokların devreye sokulmasına rağmen net borcun kapatılmasına mani olmuştur. Yatırım tamamlanıp işletmeye alındığında durum değişecektir.

Bu nedenle, stokların devreye sokulmasıyla bulunan net borç, yatırım harcamalarından küçükse, şirket, finansal check-up'ın IV. safhasında olumlu rapor alır.

Finansal check-up'ın dört safhasına giripte olumlu rapor alamayan şirketlerin, finansal konsültasyona ihtiyacı vardır.

Finansal konsültasyonda şirket, özel finans teknikleriyle muayeneden geçirilir ve şirketin hastalıkları teşhis edilir.

Hastalıklar bulunduktan sonra da, şirket rehabilitasyon safhasına alınır. Ve bu safhada, hastalıkları yok edici finansal ve teknik ilaçlarla şirket tedavi edilir.

3, 6 ve 9 Aylık Finansal Analizlerle İlgili Not:

Cari dönemde ayrılan amortismanı ve cari dönemde ayrılan kıdem tazminatı karşılığı, bu dönemlerde, şirketler tarafından açıklanmadığından, bu dönemlere ilişkin rakkamlar aşağıdaki formüller yardımıyla hesaplanmıştır.

* $(3/1991) = (3/1991-1990)$

* $(3/1992) = (3/1992-1991)$

* $(6/1991) = (6/1991-1990)$

* $(6/1992) = (6/1992-1991)$

* $(9/1991) = (9/1991-1990)$

* $(9/1992) = (9/1992-1991)$

Ancak hemen hatırlatalım ki, bazı şirketlerin, 3, 6 ve 9 aylık dönemlerinde, cari dönemde ayrılan amortismanı ve/veya cari dönemde ayrılan kıdem tazminatı karşılığı (-) bakiyeler vermişlerdir.

Gerçekte söz konusu iki hesabın (-) bakiye vermesi mümkün değildir. Dönem içerisinde giriş ve çıkışlar 3, 6 ve 9 aylık bilançolarda şirketler tarafından açıklanmadığından zahiri olarak belirlenmişlerdir.

Örneğin; 3/1991 itibarıyla birikmiş amortismanlar, 1990 sonu birikmiş amortismanlarından küçükse, 3/1991 döneminde ayrılan amortisman $(3/1991-1990)$ formüle gereğince (-) çıkmıştır. Bu durumda, şirketin 1.1.1991-31.3.1991 döneminde amortismanına tabii sabit kıymetlerinin bir kısmını elden çıkardığı sonucuna varılmalıdır.

Yukarıda değindiğimiz formül uygulandığında sonuç (0) çıkarırsa şirketin o dönemde, amortisman ve/veya kıdem tazminatı karşılığı ayırmadığı anlaşılmalıdır.

ABANA ELEKTRONİK SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1978
GENEL MÜDÜRLÜK : Necatibey Cad. 139 K.6
80030 Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 251 63 10
TELEX : 24179 ems tr.
FAX : 252 35 89
FABRİKA : İnebolu Yolu
37970 Abana/KASTAMONU
TELEFON : (4664) 11 22 - 11 41
FAX : (4664) 11 42
FAALİYET KONUSU : Elektrik motoru üretimi.
KAPASİTELER : 62.400 adet/yıl.
ORTAKLAR : T. Kalkınma Bankası (% 49.24)
Kamu Ortaklığı İdaresi (% 36.00)
Kastamonu İl Özel İd. (% 10.00)
Diğer (% 4.76)
KAYITLI SERMAYE : 7.500.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 6.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Naci DİKMEN (Başkan), Süheyla GEBİZLİ (Başkan Vekili),
Uyeler: Arnold HORNFELD, Fikret BODUROĞLU, İsmail GÜNİNDİ,
Hayati DEMİRBAŞ ve Osman YEKTİN.

b) Denetim Kurulu:

Aykan ÜRETEK, Hürriyet MUTLU ve Cihanşah MURATOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Haluk UZAY (Genel Müdür)

Ender KÖROĞLU (Genel Müdür Yardımcısı)
Sabit KAYLAN (Genel Müdür Yardımcısı)

Hüseyin TAŞDEMİR (Fabrika Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	4,477	9,537	12,498	10,895	15,865	13,614	13,651	12,333	10,977
HAZIR DEGERLER	516	4,160	1,490	1,691	1,572	2,321	1,210	1,049	1,056
MENKUL KIYMETLER	102	233	14	822	1,716	1,078	1,480	130	1,317
K.V.TICARI ALACAKLAR	415	872	1,626	2,527	2,477	2,618	2,657	2,575	1,023
* SATISLARDAN ALACAK	410	675	1,626	2,527	2,477	2,618	2,657	2,575	1,023
* DIGER ALACAKLAR	5	197	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	5	21	96	136	20	18	71	34
STOKLAR	3,409	4,233	9,309	5,404	9,745	7,302	8,156	8,239	7,461
* ILK MAD.VE MALZ.	458	1,967	1,371						
* YARI MAMULLER	456	880	1,269						
* MAMULLER	1,872	384	4,871						
* DIGER STOKLAR	608	1,002	1,798						
* VERILEN SIP.AVANSI	15	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	35	34	38	355	219	275	130	269	86
DURAN VARLIKLAR	12,616	18,077	21,985	20,219	22,939	19,312	21,205	20,925	22,049
U.V.TICARI ALACAKLAR	27	27	43	28	43	27	43	27	43
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	18	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	10	10	10	10	10	10	10	10	10
MADDI DUR. VARLIKLAR	12,101	17,562	20,102	19,743	21,208	18,907	19,310	20,297	20,175
* BRUT DURAN VARLIK	16,484	25,730	33,665	25,722	36,609	25,730	33,637	25,730	33,638
* B.AMORTISMANLAR(-)	4,827	9,218	13,777	9,218	15,655	10,297	14,594	9,218	13,753
* YAP. OLAN YATIRIM	440	997	214	3,126	245	3,463	253	3,766	266
* VERILEN SIP.AVANSI	4	53	0	113	9	11	14	19	24
DIG. DURAN VARLIKLAR	478	460	1,830	438	1,678	368	1,842	591	1,821
VARLIKLAR TOPLAMI	17,093	27,614	34,483	31,114	38,804	32,926	34,856	33,258	33,026
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	1,033	5,270	3,151	5,136	5,901	6,037	5,365	3,825	3,430
SATISDAN ORT.ALACAK	537	543	1,151		2,502		2,638		1,799
ORTALAMA STOKLAR	2,784	3,821	6,771		7,575		7,729		7,850
ORT. MAMUL STOKLARI	1,336	1,128	2,628						
ORT. VARLIK TOPLAMI	14,273	22,354	31,049		34,959		33,891		33,142
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,787	7,007	11,018		13,380		13,633		11,655
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	9,904	14,832	18,832		20,476		19,109		20,236

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	2,600	1,928	3,826	3,580	2,209	4,339	2,130	5,443	2,081
FINANSAL BORÇLAR	1,151	896	1,634	891	1,129	869	1,107	305	25
TİCARİ BORÇLAR	956	642	885	1,073	600	2,067	459	1,286	103
DİĞER K.V.BORÇLAR	137	351	620	1,037	454	842	564	718	303
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	356	39	687	579	26	561	0	3,134	1,650
UZUN VADELİ BORÇLAR	4,315	9,000	8,464	8,999	8,720	9,618	8,720	8,999	8,464
FINANSAL BORÇLAR	3,855	7,988	6,428	7,988	6,429	7,988	6,428	7,988	6,428
TİCARİ BORÇLAR	2	2	3	2	2	2	3	2	3
DİĞER U.V. BORÇLAR	2	2	1	1	1	1	1	1	1
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	456	1,008	2,032	1,008	2,288	1,627	2,288	1,008	2,032
* KIDEM TAZ. KARS.	456	1,008	2,032	1,008	2,288	1,627	2,288	1,008	2,032
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	10,178	16,686	22,193	18,535	27,875	18,969	24,006	18,816	22,481
SERMAYE	3,000	3,000	3,000	3,000	6,000	3,000	6,000	3,000	6,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	2,174	0	2,174	0	2,174
Y.DEG.DEĞER ARTISI	8,691	15,097	19,119	15,097	19,358	15,097	17,620	15,097	17,620
* DURAN VARLIKLARDA	8,691	15,097	19,119	15,097	19,358	15,097	17,620	15,097	17,620
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	0	0	0	0	73	0	0	0	0
NET DONEM KARI	0	102	1,484	1,848	270	2,282	0	2,129	0
DONEM ZARARI (-)	832	0	0	0	0	0	1,760	0	3,285
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	681	1,513	1,410	1,410	0	1,410	28	1,410	28
KAYNAKLAR TOPLAMI	17,093	27,614	34,483	31,114	38,804	32,926	34,856	33,258	33,026
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	6,915	10,928	12,290	12,579	10,929	13,957	10,850	14,442	10,545
ÖZ VARLIK	15,005	25,904	35,970	27,753	43,530	29,266	38,600	28,034	36,234
N.İSLETME SERMAYESİ	1,877	7,609	8,672	7,315	13,656	9,275	11,521	6,890	8,896
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	8,180	13,432	19,440		23,205		21,488		20,649
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	3,000	3,000	3,000	3,000	6,000	3,000	6,000	3,000	6,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	3,000	3,000	3,000	3,000	6,000	3,000	6,000	3,000	6,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	10,274	24,317	40,004	11,976	7,974	21,612	13,243	30,510	15,269
(+) Y. İSİ SATISLAR	0	569	191						
(+) DİĞER SATISLAR	0	784	1,333						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	5,683	8,293	2,294	1,313	4,139	2,295	6,010	2,741
NET SATISLAR	10,274	19,987	33,235	9,682	6,661	17,473	10,948	24,500	12,528
(-) SATIS MALİYETİ	8,310	16,227	24,314	6,110	4,856	11,431	8,437	16,548	9,688
BRUT SATIS KARI	1,964	3,760	8,921	3,572	1,805	6,042	2,511	7,952	2,840
(-) FAALİYET GİD.	2,124	3,333	6,126	1,399	1,456	3,028	3,723	4,742	5,747
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	470	780	1,303						
(-) GENEL YONETİM GI	1,654	2,553	4,823	1,399	1,456	3,028	3,723	4,742	5,747
ESAS FAALİYET KARI	(160)	427	2,795	2,173	349	3,014	(1,212)	3,210	(2,907)
(+) D. FAALİYET GEL.	39	575	302	62	107	235	340	289	608
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	37	32	0	35	121	256
(-) FİNANSMAN GİDERL	721	930	1,567	350	124	894	730	1,249	730
FAALİYET KARI	(842)	72	1,530	1,848	300	2,355	(1,637)	2,129	(3,285)
(+) OLAGANUSTU GELİR	47	163	83	0	0	24	33	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	37	133	130	0	0	97	156	0	0
DONEM KARI	(832)	102	1,483	1,848	300	2,282	(1,760)	2,129	(3,285)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	0	0	0	0	30	0	0	0	0
NET DONEM KARI	(832)	102	1,483	1,848	270	2,282	(1,760)	2,129	(3,285)
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	(832)	102	1,483	1,848	270	2,282	(1,760)	2,129	(3,285)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,271	1,855	4,559	0	1,878	1,079	817	0	(24)
ESAS FAALİYET MALIYE	10,434	19,560	30,440	7,509	6,312	14,459	12,160	21,290	15,435
FAALİYET MALİYETİ	11,155	20,490	32,007	7,896	6,468	15,353	12,925	22,660	16,421
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	(111)	1,032	3,050	2,198	424	3,176	(1,030)	3,378	(2,555)
NAKİT GERİ DONUSU	895	2,509	7,143	1,848	2,434	3,980	(687)	2,129	(3,309)
NET NAKİT AKISI	895	2,509	7,143	1,848	2,404	3,980	(687)	2,129	(3,309)
CARI YIL KID.TAZ.KAR	456	552	1,101	0	256	619	256	0	0

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	3,425	6,662	11,078	3,227	1,110	5,824	1,825	8,167	2,088
HB ESAS FAALİYET KAR	(53)	142	932	724	58	1,005	(202)	1,070	(485)
HB FAALİYET KARI	(281)	24	510	616	50	785	(273)	710	(548)
HB DONEM KARI	(277)	34	494	616	50	761	(293)	710	(548)
HB NET DONEM KARI	(277)	34	494	616	45	761	(293)	710	(548)
HB NET DAG.DONEM KAR	(277)	34	494	616	45	761	(293)	710	(548)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,305	3,643	4,097	4,193	1,822	4,652	1,808	4,814	1,758
HB FINANSMAN GIDERI	240	310	522	117	21	298	122	416	122
HB OZ SERMAYE	3,393	5,562	7,398	6,178	4,646	6,323	4,001	6,272	3,747
HB OZ VARLIK	5,002	8,635	11,990	9,251	7,255	9,755	6,433	9,345	6,039
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,897	5,032	6,373	5,032	3,226	5,032	2,937	5,032	2,937
HB MADDI DUR. VARLIK	4,034	5,854	6,701	6,581	3,535	6,302	3,218	6,766	3,363
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,698	9,205	11,494	10,371	6,467	10,975	5,809	11,086	5,504
HB NAKİT GERİ DONUSU	298	836	2,381	616	406	1,327	(115)	710	(552)
HB NET NAKİT AKISI	298	836	2,381	616	401	1,327	(115)	710	(552)

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	172	495	327	304	718	314	641	227	527
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	40	273	82	143	267	139	252	70	165
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	55	69	36	70	43	65	47	56	39

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	19.13	36.84	28.89		2.66		4.15		6.96
STOKLARIN	3.69	5.23	4.91		0.64		1.09		1.23
MAMUL STOKLARININ	6.22	14.39	9.25						
OZ SERMAYENIN	1.26	1.49	1.71		0.29		0.51		0.61
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.72	0.89	1.07		0.19		0.32		0.38
DONEM VARLIKLARIN	2.71	2.85	3.02		0.50		0.80		1.07
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.04	1.35	1.76		0.33		0.57		0.62

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	100	100	100	100	99	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	142	74	64	0	77	27	(119)	0	1
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	142	74	64	0	78	27	(119)	0	1
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	9	13	21	19	37	23	(6)	9	(26)
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	13	23	58	15	22	29	(6)	15	(31)

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	109	103	96	82	97	88	118	92	131
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	81	81	73	63	73	65	77	68	77
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	(2)	2	8	22	5	17	(11)	13	(23)
FAAL.KARI/NET SATIS	(8)	0	5	19	5	13	(15)	9	(26)
DONEM KARI/NET SATIS	(8)	1	4	19	5	13	(16)	9	(26)
N.DON.KARI/NET SATIS	(8)	1	4	19	4	13	(16)	9	(26)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	520	24	53	85	86	76	145	66	113
DONEM KARI/OZ SERMAY	(8)	1	7	10	1	12	(7)	11	(15)

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	7	5	5	4	2	5	7	5	6
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	(1)	4	9	7	1	10	(3)	10	(8)
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	(1)	5	9	23	6	18	(9)	14	(20)
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	10	9	13	3	1	6	7	9	7
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	-0.15	1.11	1.95	6.28	3.42	3.55	-1.41	2.70	-3.50
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	6	5	5	4	2	6	6	6	4
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BÖRÇ	12	16	17	5	2	11	13	12	10
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	21	22	17	6	1	12	9	15	10

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	35	36	35	41	41	39	37	33
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	65	64	65	59	59	61	63	67
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	7	11	12	6	13	6	16	6
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	25	33	25	29	22	29	25	27	26
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	40	36	40	28	42	31	43	32
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	60	64	60	72	58	69	57	68
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	147	153	181	147	255	136	221	130	213

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	11,155	20,490	32,007	7,859	6,436	15,353	12,890	22,539	16,165
GUVENLIK PAYI	(881)	(503)	1,228	1,823	225	2,120	(1,942)	1,961	(3,637)
GUVENLIK ORANI (%)	(9)	(3)	4	19	3	12	(18)	8	(29)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	109	103	96	81	97	88	118	92	129
NET BORC	5,882	5,658	9,139	7,443	5,028	7,920	5,485	10,617	7,115
STOKLAR	3,409	4,233	9,309	5,404	9,745	7,302	8,156	8,239	7,461
EKSİK KARSILANMA	(2,473)	(1,425)	170	(2,039)	4,717	(618)	2,671	(2,378)	346
NET BORC/STOKLAR (%)	173	134	98	138	52	108	67	129	95
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	-5.65	0.54	4.53	18.28	2.80	10.68	-5.19	7.59	-12.23

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	6,915	10,928	12,290	12,579	10,929	13,957	10,850	14,442	10,545
(-) HIZLI AKTIFLER	1,033	5,270	3,151	5,136	5,901	6,037	5,365	3,825	3,430
NET BORC	5,882	5,658	9,139	7,443	5,028	7,920	5,485	10,617	7,115
(-) U.VADELİ BORCLAR	4,315	9,000	8,464	8,999	8,720	9,618	8,720	8,999	8,464
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,567	(3,342)	675	(1,556)	(3,692)	(1,698)	(3,235)	1,618	(1,349)
(-) STOKLAR	3,409	4,233	9,309	5,404	9,745	7,302	8,156	8,239	7,461
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,842)	(7,575)	(8,634)	(6,960)	(13,437)	(9,000)	(11,391)	(6,621)	(8,810)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	444	1,050	214	3,239	254	3,474	267	3,785	290
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,286)	(8,625)	(8,848)	(10,199)	(13,691)	(12,474)	(11,658)	(10,406)	(9,100)

ADANA ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1954
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Adana-Ceyhan Yolu,Çaldağ Mevkii
ADANA
P.K. : 10, Adana 01321
TELEFON : (71) 11 39 50 (8 Hat)
FAX : (71) 11 50 80
TELEX : 62922 acst TR.
TELETEX : 96 30 30 cucime TR.
FAALİYET KONUSU : Çimento ve Hazır Beton Üretimi
KAPASİTE : 1.850.000 ton/yıl çimento
151.200 m3/yıl hazır beton
ORTAKLAR : Ordu Yardımlaşma Kur. (% 54.42)
Diğer Ortaklar (% 45.58)
KAYITLI SERMAYE : 200.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 199.836.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Turfan GÖKALP (Başkan Vekili),
Üyeler: Hasan IŞIK, M. Ergin YILIKOĞLU, Özhan BEKTİL,
Nadir ÖZDEN ve Ayduk ÇELENK.

b) Denetim Kurulu:

M.Mümtaz MAHMUTOĞLU, Tamer AKSOY ve D. Necdet AKOL.

c) Genel Müdürlük:

Pulat PAKİZ (Genel Müdür)

M. Ata ÖZBİLGİN (İdari Genel Müdür Yardımcısı)
A. Güngör TUMER (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

Ö. Nadi DİKTÜRK (Muhasebe Müdürü), S.M.Gürsün SAVUT (Satın alma Müdürü), Vural EROL (Pazarlama Müdürü), F. Nabi ÇEVİZ (Personel Müdürü), İsmet ERSOY (İdari ve Sosyal İşler Müdürü), Tacettin TORE (Bilgi İşlem Müdürü), Dr.Ummüşen GÜRSOY (Planlama ve Finans Müdürü), İsmail ERKOVAN (Üretim Müdürü),M. Nezir TELLİOĞLU (Hammadde Hazırlama Müdürü), Cengiz GÖÇER (Bakım Onarım ve İkmal Müdürü), İsmail A. KARAHAN (Plan Proje ve Montaj Müdürü), Seyfettin DOĞAN (Hazır Beton Tesis ve İşletme Müdürü), Selahattin MAMAY (Eğitim ve Haberleşme Şefi) ve Fahrünnisa DAGDEMİR (Laboratuvar ve Kalite Kontrol Şefi).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :										

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	

DONEN VARLIKLAR	49,296	101,378	227,076	112,289	287,747	136,927	293,887	152,435	331,227	
HAZIR DEGERLER	3,406	1,018	16,933	5,138	4,598	12,129	17,844	27,110	7,603	
MENKUL KIYMETLER	0	36,387	112,889	29,066	91,744	25,243	119,854	37,457	138,799	
K.V.TICARI ALACAKLAR	23,072	26,376	55,231	27,865	124,876	52,536	98,502	47,247	126,205	
* SATISLARDAN ALACAK	13,848	25,143	54,569	27,009	124,339	52,536	98,502	47,247	126,205	
* DIGER ALACAKLAR	9,224	1,233	662	856	537	0	0	0	0	
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	735	6,399	
STOKLAR	18,864	33,131	29,065	45,117	45,160	41,700	45,986	31,513	37,590	
* ILK MAD.VE MALZ.	11,167	22,037	14,634							
* YARI MAMULLER	5,382	6,860	11,671							
* MAMULLER	816	1,296	1,138							
* DIGER STOKLAR	341	1,637	1,236							
* VERILEN SIP.AVANSI	1,158	1,301	386							
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,954	4,466	12,958	5,103	21,369	5,319	11,701	8,373	14,631	
DURAN VARLIKLAR	21,651	34,024	75,583	36,706	82,057	52,612	137,128	69,447	167,016	
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,791	2,375	4,456	3,078	4,456	3,078	4,935	3,083	5,415	
DIGER U.V.TIC.ALACAK	72	222	5,613	0	0	0	0	0	0	
FINANSAL DUR. VARLIK	4,808	11,114	11,928	11,114	11,928	11,650	42,609	11,650	45,266	
MADDI DUR. VARLIKLAR	14,980	20,313	53,586	22,327	65,199	37,701	89,111	54,530	115,887	
* BRUT DURAN VARLIK	37,368	62,509	98,738	62,357	108,287	73,568	117,836	69,336	127,327	
* B.AMORTISMANLAR(-)	23,096	42,793	68,907	42,692	74,552	48,628	80,199	42,688	85,802	
* YAP. OLAN YATIRIM	708	597	23,755	2,662	11,502	12,761	34,017	27,882	54,408	
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	19,962	0	17,457	0	19,954	
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	187	474	183	473	184	448	
VARLIKLAR TOPLAMI	70,947	135,402	302,659	148,995	369,804	189,539	431,015	221,882	498,243	

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	

HIZLI AKTIFLER	26,478	63,781	185,053	62,069	221,218	89,908	236,200	112,549	279,006	
SATISDAN ORT.ALACAK	16,103	19,496	39,856		75,674	46,493	75,519	40,945	86,726	
ORTALAMA STOKLAR	16,706	25,998	31,098		45,139	33,471	43,843	26,446	34,552	
ORT. MAMUL STOKLARI	690	1,056	1,217							
ORT. VARLIK TOPLAMI	56,705	103,175	219,031		259,400	143,051	310,277	176,742	360,063	
ORT. DONEN VARLIKLAR	40,013	75,337	164,227		200,018	106,190	215,407	116,557	241,831	
ORTALAMA MADDI										
DURAN VARLIKLAR	11,545	17,647	36,950		43,763	23,029	63,406	46,112	85,209	

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	17,645	51,716	81,963	77,199	163,471	94,337	170,282	101,488	168,538
FINANSAL BORÇLAR	1,239	1,426	8,192	1,392	2,149	2,856	8,408	7,783	7,682
TİCARİ BORÇLAR	5,187	16,223	24,982	10,943	34,903	18,077	40,071	14,573	46,403
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,899	4,726	6,584	60,860	112,393	54,446	89,032	35,613	67,559
ALINAN SİP.AVANSLARI	31	19	238	237	168	118	142	269	240
BORÇ VE GİD.KARSILIK	7,289	29,322	41,967	3,767	13,858	18,840	32,629	43,250	46,654
UZUN VADELİ BORÇLAR	8,097	18,938	36,781	20,620	39,128	24,611	43,698	36,001	51,076
FINANSAL BORÇLAR	5,490	4,350	14,438	4,351	14,438	5,001	16,159	16,549	16,158
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,607	14,588	22,343	16,269	24,690	19,610	27,539	19,452	34,918
* KIDEM TAZ. KARS.	2,607	14,588	22,343	16,269	24,690	19,610	27,539	19,452	34,918
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	45,205	64,748	183,915	51,176	167,205	70,591	217,035	84,393	278,629
SERMAYE	1,708	1,708	86,526	1,708	87,425	22,204	88,816	22,204	88,816
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	1,650	0	1,650
Y.DEG.DEĞER ARTIŞI	10,315	21,153	11,299	21,099	15,202	5,970	19,104	7,603	25,397
* DURAN VARLIKLARDA	8,448	16,009	10,426	15,955	14,329	5,367	18,231	7,000	22,134
* İSTİRAKLERDE	1,867	5,144	873	5,144	873	603	873	603	3,263
YEDEKLER	8,894	13,031	19,580	19,579	35,805	19,579	35,809	19,579	35,810
NET DONEM KARI	24,288	28,856	66,510	8,790	28,773	22,838	71,656	35,007	126,956
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	70,947	135,402	302,659	148,995	369,804	189,539	431,015	221,882	498,243
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	25,742	70,654	118,744	97,819	202,599	118,948	213,980	137,489	219,614
ÖZ VARLIK	68,301	107,541	252,822	93,868	241,757	119,219	297,234	127,081	364,431
N.İŞLETME SERMAYESİ	31,651	49,662	145,113	35,090	124,276	42,590	123,605	50,947	162,689
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	38,138	54,977	124,332	109,191	56,902	143,813	64,399	181,511	
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	1,708	1,708	86,526	1,708	87,425	22,204	88,816	22,204	88,816
ÖDENMİŞ SERMAYE	1,708	1,708	86,526	1,708	87,425	22,204	88,816	22,204	88,816

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	128,690	224,368	310,352	51,614	126,389	157,629	292,118	287,127	502,388
{+} Y.DISI SATISLAR	7,167	30,773	73,138						
{-} DİGER SATISLAR	7,727	9,477	18,812						
(-) SATIS İNDİRİMLER	25,374	46,309	43,488	7,689	12,123	17,126	27,233	32,008	47,049
NET SATISLAR	118,210	218,309	358,814	43,925	114,266	140,503	264,885	255,119	455,339
(-) SATIS MALİYETİ	70,416	122,345	193,521	23,760	63,637	77,615	143,388	136,991	246,781
BRUT SATIS KARI	47,794	95,964	165,293	20,165	50,629	62,888	121,497	118,128	208,558
(-) FAALİYET GİD.	18,659	45,767	82,619	12,747	26,103	33,037	55,206	58,754	97,158
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	9,443	18,167	36,308						
(-) GENEL YONETİM Gİ	9,216	27,600	46,311	12,747	26,103	33,037	55,206	58,754	97,158
ESAS FAALİYET KARI	29,135	50,197	82,674	7,418	24,526	29,851	66,291	59,374	111,400
(+) D. FAALİYET GEL.	4,217	9,343	26,428	4,877	16,516	11,324	37,788	18,391	63,100
(-) D. FAALİYET GİD.	29	54	377	13	12	24	1,609	85	1,791
(-) FINANSMAN GİDERL	1,483	228	990	0	719	0	1,344	106	2,337
FAALİYET KARI	31,840	59,258	107,735	12,282	40,311	41,151	101,126	77,574	170,372
(+) OLAGANUSTU GELİR	300	564	883	415	2,334	667	3,173	822	3,252
(-) OLAGANUSTU GİDER	654	1,644	141	140	14	140	14	139	14
DONEM KARI	31,486	58,178	108,477	12,557	42,631	41,678	104,285	78,257	173,610
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	7,198	29,322	41,967	3,767	13,858	18,840	32,629	43,250	46,654
NET DONEM KARI	24,288	28,856	66,510	8,790	28,773	22,838	71,656	35,007	126,956
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	5,424	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	24,288	28,856	61,086	8,790	28,773	22,838	71,656	35,007	126,956

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	5,768	10,869	14,843	(101)	5,645	5,835	11,292	(105)	16,895
ESAS FAALİYET MALIYE	89,075	168,112	276,140	36,507	89,740	110,652	198,594	195,745	343,939
FAALİYET MALİYETİ	90,587	168,394	277,507	36,520	90,471	110,676	201,547	195,936	348,067
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	32,969	58,406	109,467	12,557	43,350	41,678	105,629	78,363	175,947
NAKİT GERİ DONUSU	39,860	81,029	131,075	14,137	50,623	52,535	120,773	83,016	203,080
NET NAKİT AKISI	12,511	29,400	38,827	10,370	36,765	33,695	88,144	39,766	156,426
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,606	11,982	7,755	1,681	2,347	5,022	5,196	4,864	12,575

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	69,210	127,816	4,147	25,717	1,307	6,328	2,982	11,490	5,127
HB ESAS FAALİYET KAR	17,058	29,389	955	4,343	281	1,344	746	2,674	1,254
HB FAALİYET KARI	18,642	34,694	1,245	7,191	461	1,853	1,139	3,494	1,918
HB DONEM KARI	18,434	34,062	1,254	7,352	488	1,877	1,174	3,524	1,955
HB NET DONEM KARI	14,220	16,895	769	5,146	329	1,029	807	1,577	1,429
HB NET DAG.DONEM KAR	14,220	16,895	706	5,146	329	1,029	807	1,577	1,429
HB KAR PAYI(TEMETTU)	16,014	26,890	1,194						
HB BORCLAR TOPLAMI	15,071	41,367	1,372	57,271	2,317	5,357	2,409	6,192	2,473
HB FINANSMAN GIDERİ	868	133	11	0	8	0	15	5	26
HB OZ SERMAYE	26,467	37,909	2,126	29,963	1,913	3,179	2,444	3,801	3,137
HB OZ VARLIK	39,989	62,963	2,922	54,958	2,765	5,369	3,347	5,723	4,103
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	6,039	12,385	131	12,353	174	269	215	342	286
HB MADDİ DUR. VARLIK	8,770	11,893	619	13,072	746	1,698	1,003	2,456	1,305
HB VARLIKLAR TOPLAMI	41,538	79,275	3,498	87,234	4,230	8,536	4,853	9,993	5,610
HB NAKİT GERİ DONUSU	23,337	47,441	1,515	8,277	579	2,366	1,360	3,739	2,287
HB NET NAKİT AKISI	7,325	17,213	449	6,071	421	1,518	992	1,791	1,761

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	279	196	277	145	176	145	173	150	197
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	150	123	226	80	135	95	139	111	166
HIZLI AKTİFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	84	128	128	177	178	211	191	221	171

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	7.34	11.20	9.00		1.51	3.02	3.51	6.23	5.25
STOKLARIN	7.08	8.40	11.54		1.41	2.32	3.27	5.18	7.14
MAMUL STOKLARININ	102.05	115.86	159.01						
OZ SERMAYENIN	3.10	3.97	2.89		1.05	2.47	1.84	3.96	2.51
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.08	2.12	1.64		0.44	0.98	0.85	1.44	1.26
DONEN VARLIKLARIN	2.95	2.90	2.18		0.57	1.32	1.23	2.19	1.88
MAD.DUR. VARLIKLARIN	10.24	12.37	9.71		2.61	6.10	4.18	5.53	5.34

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	31	36	30	73	73	64	73	48	77
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	14	13	11	(1)	11	11	9	(0)	8
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	46	37	38	(1)	15	17	13	(0)	11
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	34	37	37	32	44	37	46	33	45
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	155	115	110	14	25	44	56	60	92

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	77	77	77	83	79	79	76	77	76
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	60	56	54	54	56	55	54	54	54
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	25	23	23	17	21	21	25	23	24
FAAL.KARI/NET SATIS	27	27	30	28	35	29	38	30	37
DONEM KARI/NET SATIS	27	27	30	29	37	30	39	31	38
N.DON.KARI/NET SATIS	21	13	19	20	25	16	27	14	28
DON.KARI/ESAS FA.KAR	108	116	131	169	174	140	157	132	156
DONEM KARI/OZ SERMAY	70	90	59	25	25	59	48	93	62

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	1	0	0	0	1	0	1	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	46	43	36	8	12	22	25	35	35
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	28	27	31	29	38	30	40	31	39
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	6	0	1	0	0	0	1	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	22.23	256.17	110.57		60.29		78.59	739.27	75.29
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	0	0	0	1	0	1	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(201)	3	(1)	0	(4)	0	(6)	0	(4)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	8	1	3	0	2	0	3	0	6

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	69	75	75	75	78	72	68	69	66
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	31	25	25	25	22	28	32	31	34
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	25	38	27	52	44	50	40	46	34
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	11	14	12	14	11	13	10	16	10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	36	52	39	66	55	63	50	62	44
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	64	48	61	34	45	37	50	38	56
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	176	92	155	52	83	59	101	61	127

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	90,558	168,340	277,130	36,507	90,459	110,652	199,938	195,851	346,276
GUVENLIK PAYI	27,652	49,969	81,684	7,418	23,807	29,851	64,947	59,268	109,063
GUVENLIK ORANI (%)	23	23	23	17	21	21	25	23	24
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	77	77	77	83	79	79	75	77	76
NET BORC	(736)	6,873	(66,309)	35,750	(18,619)	29,040	(22,220)	24,940	(59,392)
STOKLAR	18,864	33,131	29,065	45,117	45,160	41,700	45,986	31,513	37,590
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(4)	21	(228)	9,367	63,779	12,660	68,206	6,573	96,982
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	34.50	444.98	163.68	431.62	111.95	966.10	143.65	953.60	129.42

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	25,742	70,654	118,744	97,819	202,599	118,948	213,980	137,489	219,614
(-) HIZLI AKTIFLER	26,478	63,781	185,053	62,069	221,218	89,908	236,200	112,549	279,006
NET BORC	(736)	6,873	(66,309)	35,750	(18,619)	29,040	(22,220)	24,940	(59,392)
(-) U.VADELI BORCLAR	8,097	18,938	36,781	20,620	39,128	24,611	43,698	36,001	51,076
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	(8,833)	(12,065)	-103090	15,130	(57,747)	4,429	(65,918)	-11061	-110468
(-) STOKLAR	18,864	33,131	29,065	45,117	45,160	41,700	45,986	31,513	37,590
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(27,697)	(45,196)	-132155	-29987	-102907	-37271	-111904	-42574	-148058
(-) YATIRIM HARCAMAL	708	597	23,755	2,662	31,464	12,761	51,474	27,882	74,362
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(28,405)	(45,793)	-155910	-32649	-134371	-50032	-163378	-70456	-222420

AFYON ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1954
GENEL MÜDÜRLÜK : Arduman İş Merkezi
Fahrettin Kerim Gökay Cad.
No: 29 B-C Blok K. 2
81190 Altunizade/İSTANBUL

TELEFON : 310 53 30 (10 Hat)
FAX : 310 56 56
FABRİKA : Afyon-Ankara Karayolu
Afyon Çıkışı
03030 AFYON

TELEFON : (491) 12 225
FAX : (491) 20 810
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi
KAPASİTE : 450.000 ton/yıl çimento
ORTAKLAR : Ciments Français S.A. (% 51)
Halk ortaklığı (% 49)

KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 2.5 Milyar TL. olan sermaye,
9.5 Milyar TL. bedelli, 3 Milyar
TL. bedelsiz artırılarak 15
Milyar TL.'ya çıkarılacaktır.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Adnan İGNEBEKÇİLİ (Başkan),
Üyeler: Claude GRINFEDER, Ergün OLGUN, Kamil ŞATIROĞLU,
Kaya TÖPERİ ve Saim BUZRUL.

b) Denetim Kurulu:

Savaş ERTÖZÜN, Faruk DOĞAN ve Ekrem YILMAZ.

c) Genel Müdürlük:

Ergün OLGUN (Genel Müdür)

Hasan ÖZCAN (Muhasebe Müdürü)

CETİN SEYREK (Satış Müdürü)

İsmail ÇAKIR (Teknik Müdür)

Kudret PEHLIVAN (Personel Müdürü)

Necati KÖKEN (Satınalma Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	11,170	22,343	31,009	24,359	50,044	32,491	48,058	34,132	54,916
HAZIR DEGERLER	123	335	194	135	674	758	536	305	460
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	101	3,189	4,375	4,240	4,541	4,824	4,367	4,824	4,168
* SATISLARDAN ALACAK	101	3,189	4,375	4,240	4,541	4,824	4,367	4,824	4,168
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	4,281	7,282	2,624	1,978	4,377	8,030	12,647	10,022	28,853
STOKLAR	5,129	9,520	20,985	15,459	33,897	14,986	26,646	14,039	18,797
* ILK MAD.VE MALZ.	4,761	6,780	7,401						
* YARI MAMULLER	0	1,806	11,847						
* MAMULLER	368	817	1,420						
* DIGER STOKLAR	0	2	16						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	115	301						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,536	2,017	2,831	2,547	6,555	3,893	3,862	4,942	2,638
DURAN VARLIKLAR	3,280	4,189	10,086	4,814	11,994	5,553	13,504	9,708	21,568
U.V.TICARI ALACAKLAR	722	715	1,293	0	0	0	1,300	1,306	1,300
DIGER U.V.TIC.ALACAK	58	2	2	734	1,295	754	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	2,500	3,427	8,458	4,023	10,365	4,730	11,872	8,160	19,842
* BRUT DURAN VARLIK	6,816	11,159	22,267	12,435	24,195	13,258	26,032	14,683	27,877
* B.AMORTISMANLAR(-)	4,316	7,732	13,866	8,412	14,737	9,248	17,122	9,515	17,935
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	57	0	907	720	2,962	2,992	9,900
* VERILEN SIP.AVANSI	0	45	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	45	333	57	334	69	332	242	426
VARLIKLAR TOPLAMI	14,450	26,532	41,095	29,173	62,038	38,044	61,562	43,840	76,484
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	4,505	10,806	7,193	6,353	9,592	13,612	17,550	15,151	33,481
SATISDAN ORT.ALACAK	122	1,645	3,782		4,391	2,920	4,596	12,131	4,496
ORTALAMA STOKLAR	4,422	7,325	15,253		24,678	10,539	20,816	10,689	16,418
ORT. MAMUL STOKLARI	368	593	1,119						
ORT. VARLIK TOPLAMI	11,034	20,491	33,814		45,606	28,731	49,803	34,568	60,162
ORT. DONEN VARLIKLAR	8,026	16,757	26,676		37,202	23,660	40,275	27,259	44,524
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	2,366	2,964	5,943		7,194	4,276	8,301	5,657	14,001

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	5,773	13,514	28,260	25,579	58,092	29,224	38,914	34,006	41,063
FINANSAL BORÇLAR	72	75	7,206	3,741	22,988	10,042	15,941	9,429	9,416
TİCARİ BORÇLAR	1,792	4,197	11,883	5,503	24,166	4,732	8,749	15,932	23,750
DİĞER K.V.BORÇLAR	529	3,984	6,553	15,351	6,924	12,167	13,287	2,973	768
ALINAN SİP.AVANSLARI	31	96	781	130	2,164	0	576	259	76
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,349	5,162	1,837	854	1,850	2,283	361	5,413	7,053
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,874	0	2,335	227	4,020	1,180	21,193	1,903	23,613
FINANSAL BORÇLAR	67	0	1,000	0	1,000	0	16,455	1,000	18,360
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	1,807	0	113	0	113	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	1,222	227	2,907	1,180	4,738	903	5,253
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	1,222	227	2,907	1,180	4,738	903	5,253
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	6,803	13,018	10,500	3,367	(74)	7,640	1,455	7,931	11,808
SERMAYE	500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	800
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,167	1,559	3,037	1,947	4,093	2,500	5,140	2,659	6,191
* DURAN VARLIKLARDA	2,167	1,559	3,037	1,947	4,093	2,500	5,140	2,659	6,191
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	698	1,039	2,047	2,046	2,325	2,046	3,046	2,047	2,246
NET DONEM KARI	3,438	7,920	2,916	0	0	594	0	725	71
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	3,126	8,992	0	9,231	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	14,450	26,532	41,095	29,173	62,038	38,044	61,562	43,840	76,484
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	7,647	13,514	30,595	25,806	62,112	30,404	60,107	35,909	64,676
OZ VARLIK	11,119	20,750	24,366	11,779	14,663	16,888	18,577	17,446	29,743
N.İSLETME SERMAYESİ	5,397	8,829	2,749	(1,220)	(8,048)	3,267	9,144	126	13,853
ORTALAMA OZ SERMAYE	5,420	9,911	11,759		1,647	7,589	4,548	8,686	9,870
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
ODENMİS SERMAYE	500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	38,010	74,428	97,399	13,092	15,367	40,436	68,097	74,501	134,455
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	3,018	2,989	487	402	1,402	1,422	2,395	2,471
NET SATISLAR	38,010	71,410	94,410	12,605	14,965	39,034	66,675	72,106	131,984
(-) SATIS MALİYETİ	23,552	43,382	62,413	8,984	9,006	27,447	45,591	46,513	85,366
BRUT SATIS KARI	14,458	28,028	31,997	3,621	5,959	11,587	21,084	25,593	46,618
(-) FAALİYET GİD.	8,750	17,217	24,434	6,842	11,227	9,573	21,008	22,892	33,540
(-) AR-GE GİDERLERİ		0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ		6,392	8,815						
(-) GENEL YONETİM Gİ	8,750	10,825	15,619	6,842	11,227	9,573	21,008	22,892	33,540
ESAS FAALİYET KARI	5,708	10,811	7,563	(3,221)	(5,268)	2,014	76	2,701	13,078
(+) D. FAALİYET GEL.	932	2,492	3,068	223	66	1,033	825	2,154	940
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	113	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	12	438	5,540	177	3,294	1,766	10,283	3,259	12,766
FAALİYET KARI	6,628	12,865	5,091	(3,175)	(8,496)	1,168	(9,382)	1,596	1,252
(+) OLAGANUSTU GELİR	158	247	1,194	70	18	0	190	0	221
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	30	1,532	21	444	0	39	208	87
DONEM KARI	6,786	13,082	4,753	(3,126)	(8,922)	1,168	(9,231)	1,388	1,386
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YÜK.	3,348	5,162	1,837	0	0	574	0	663	1,315
NET DONEM KARI	3,438	7,920	2,916	(3,126)	(8,922)	594	(9,231)	725	71
(-) 1. YASAL YEDEK	0	400	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	3,438	7,520	2,916	(3,126)	(8,922)	594	(9,231)	725	71

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,977	1,515	3,535	680	871	1,516	3,256	1,783	4,069
ESAS FAALİYET MALIYE	32,302	60,599	86,847	15,826	20,233	37,020	66,599	69,405	118,906
FAALİYET MALİYETİ	32,314	61,037	92,387	16,003	23,527	38,899	76,882	72,664	131,672
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	6,798	13,520	10,293	(2,949)	(5,628)	2,934	1,052	4,647	14,152
NAKİT GERİ DONUSU	8,763	14,597	9,510	(2,219)	(6,366)	3,864	(2,459)	4,074	9,486
NET NAKİT AKISI	2,318	4,423	5,756	(2,219)	(6,366)	3,290	(2,459)	3,411	8,171
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	1,222	227	1,685	1,180	3,516	903	4,031

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	76,020	28,564	37,764	5,042	5,986	15,614	26,670	28,842	52,794
HB ESAS FAALİYET KAR	11,416	4,324	3,025	(1,288)	(2,107)	806	30	1,080	5,231
HB FAALİYET KARI	13,256	5,146	2,036	(1,270)	(3,398)	467	(3,753)	638	501
HB DONEM KARI	13,572	5,233	1,901	(1,250)	(3,569)	467	(3,692)	555	554
HB NET DONEM KARI	6,876	3,168	1,166	(1,250)	(3,569)	238	(3,692)	290	28
HB NET DAG.DONEM KAR	6,876	3,008	1,166	(1,250)	(3,569)	238	(3,692)	290	28
HB KAR PAYI (TEMETTU)	6,193	2,764	767						
HB BORCLAR TOPLAMI	15,294	5,406	12,238	10,322	24,845	12,162	24,043	14,364	25,870
HB FINANSMAN GIDERI	24	175	2,216	71	1,318	706	4,113	1,304	5,106
HB OZ SERMAYE	13,606	5,207	4,200	1,347	(30)	3,056	582	3,172	4,723
HB OZ VARLIK	22,238	8,300	9,746	4,712	5,865	6,755	7,431	6,978	11,897
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	4,334	624	1,215	779	1,637	1,000	2,056	1,064	2,476
HB MADDI DUR. VARLIK	5,000	1,371	3,383	1,609	4,146	1,892	4,749	3,264	7,937
HB VARLIKLAR TOPLAMI	28,900	10,613	16,438	11,669	24,815	15,218	24,625	17,536	30,594
HB NAKİT GERİ DONUSU	17,526	5,839	3,804	(888)	(2,546)	1,546	(984)	1,630	3,794
HB NET NAKİT AKISI	4,636	1,769	2,302	(888)	(2,546)	1,316	(984)	1,364	3,268

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	193	165	110	95	86	111	123	100	134
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	78	80	25	25	17	47	45	45	82
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	83	122	262	(521)	(119)	417	192	12,025	242

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	311.56	43.41	24.96		3.41	13.37	14.51	5.94	29.36
STOKLARIN	8.60	9.75	6.19		0.36	2.60	2.19	4.35	5.20
MAMUL STOKLARININ	64.00	73.22	55.80						
ÖZ SERMAYENİN	7.01	7.21	8.03		9.09	5.14	14.66	8.30	13.37
VARLIKLAR TOPLAMININ	3.44	3.48	2.79		0.33	1.36	1.34	2.09	2.19
DÖNEN VARLIKLARIN	4.74	4.26	3.54		0.40	1.65	1.66	2.65	2.96
MAD.DUR. VARLIKLARIN	16.07	24.10	15.89		2.08	9.13	8.03	12.75	9.43

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	26	30	61	100	100	85	100	84	86
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	23	10	37	(31)	(14)	39	(132)	44	43
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	85	34	61	(31)	(14)	46	(132)	52	50
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	23	20	10	(18)	(43)	10	(4)	6	7
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	115	108	31	(9)	(10)	13	(4)	11	15

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	85	85	98	127	157	100	115	101	100
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	62	61	66	71	60	70	68	65	65
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	15	15	8	(26)	(35)	5	0	4	10
FAAL.KARI/NET SATIS	17	18	5	(25)	(57)	3	(14)	2	1
DÖNEM KARI/NET SATIS	18	18	5	(25)	(60)	3	(14)	2	1
N.DON.KARI/NET SATIS	9	11	3	(25)	(60)	2	(14)	1	0
DON.KARI/ESAS FA.KAR	119	121	63	97	169	58	(12,146)	51	11
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	100	100	45	(93)	12,057	15	(634)	18	12

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	1	6	1	22	5	15	5	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	47	51	25	(10)	(9)	8	2	11	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	18	19	11	(23)	(38)	8	2	6	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	3	18	1	5	6	17	9	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	566.50	30.87	1.86	-16.66	-1.71	1.66	0.10	1.43	1.11
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	1	6	1	14	5	13	4	10
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	0	16	24	1	6	11	24	16	41
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	0	5	26	1	10	12	39	23	68

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	84	75	83	81	85	78	78	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	16	25	17	19	15	22	22	28
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	51	69	88	94	77	63	78	54
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	0	6	1	6	3	34	4	31
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	53	51	74	88	100	80	98	82	85
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	49	26	12	(0)	20	2	18	15
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	89	96	34	13	(0)	25	2	22	18

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	32,314	61,037	92,387	16,003	23,527	38,786	76,882	72,664	131,672
GUVENLIK PAYI	5,696	10,373	2,023	(3,398)	(8,562)	248	(10,207)	(558)	312
GUVENLIK ORANI (%)	15	15	2	(27)	(57)	1	(15)	(1)	0
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	85	85	98	127	157	99	115	101	100
NET BORC	3,142	2,708	23,402	19,453	52,520	16,792	42,557	20,758	31,195
STOKLAR	5,129	9,520	20,985	15,459	33,897	14,986	26,646	14,039	18,797
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,987	6,812	(2,417)	(3,994)	(18,623)	(1,806)	(15,911)	(6,719)	(12,398)
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	61	28	112	126	155	112	160	148	166
KATSAYISI (DEFA)	132.04	50.16	4.59	-204.28	34.60	4.28	13.81	3.69	1.22

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	7,647	13,514	30,595	25,806	62,112	30,404	60,107	35,909	64,676
(-) HIZLI AKTIFLER	4,505	10,806	7,193	6,353	9,592	13,612	17,550	15,151	33,481
NET BORC	3,142	2,708	23,402	19,453	52,520	16,792	42,557	20,758	31,195
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,874	0	2,335	227	4,020	1,180	21,193	1,903	23,613
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,268	2,708	21,067	19,226	48,500	15,612	21,364	18,855	7,582
(-) STOKLAR	5,129	9,520	20,985	15,459	33,897	14,986	26,646	14,039	18,797
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,861)	(6,812)	82	3,767	14,603	626	(5,282)	4,816	(11,215)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	57	0	907	720	2,962	2,992	9,900
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,861)	(6,812)	25	3,767	13,696	(94)	(8,244)	1,824	(21,115)

AK-AL TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1974
GENEL MÜDÜRLÜK	: Miralay Sefikbey Sk. 15-17 Taksim/İSTANBUL
TELEFON	: 251 15 63
FAX	: 251 62 53
TELEX	: 25 036 akdı tr - 25 911 akdı tr
FABRİKALAR	: Denizçalı Köyü Mevkii Yalova/İSTANBUL Yeni Mah. Yaftı Mevkii Bozüyük/BİLECİK
TELEFON (YALOVA)	: 25 37 - 25 38 - 35 07
TELEFON (BOZÜYÜK)	: 29 90 - 29 91 - 29 98
FAALİYET KONUSU	: Akrilik İplik Üretimi Akrilik İplik Boyaması
KAPASİTELER	: Kamgarn 13.194 ton/yıl Yarı Kamgarn 1.338 ton/yıl
ORTAKLAR	: Akkök Yatırım A.Ş. (% 30.63) Aksa A.Ş. (% 22.10) 568 ortak (% 47.27)
KAYITLI SERMAYE	: 600.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE	: 115.920.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Raif DİNÇKÖK (Başkan), Osman BOYNER (Başkan Vekili),
Uyeler: Ali DİNÇKÖK, Ömer DİNÇKÖK, İsak LODRİK, A. Başer
KAFAOĞLU ve Mete ÇOPUROĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Talha ALTINBAŞAK, Batşeva BARİSAK ve Ayşegül PEKTAŞ.

c) Genel Müdürlük:

Merih ERGİN

(Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	118,888	147,225	236,290	233,258	330,262	273,364	309,109	300,513	395,736
HAZIR DEGERLER	12,158	8,270	5,494	35,915	29,759	33,475	21,502	43,839	29,382
MENKUL KIYMETLER	0	1,895	54,116	14,180	66,608	22,486	82,423	15,462	136,808
K.V.TICARI ALACAKLAR	62,505	88,413	92,727	86,802	130,060	111,739	87,681	133,654	104,276
* SATISLARDAN ALACAK	58,408	88,184	79,716	86,802	130,060	111,739	87,681	133,654	104,276
* DIGER ALACAKLAR	4,097	229	13,011						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	1,873	1,057	31,830	36,799	23,930	1,775	37,320	5,533
STOKLAR	34,162	37,281	48,707	63,555	65,908	80,239	92,568	68,826	94,835
* ILK MAD.VE MALZ.	24,648	13,776	23,216						
* YARI MAMULLER	1,794	3,407	6,742						
* MAMULLER	7,080	15,171	10,820						
* DIGER STOKLAR	640	4,296	6,507						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	631	1,422						
DIG. DONEN VARLIKLAR	10,063	9,493	34,189	976	1,128	1,495	23,160	1,412	24,902
DURAN VARLIKLAR	34,756	31,628	50,020	32,615	58,438	41,409	53,046	57,260	60,721
U.V.TICARI ALACAKLAR	2,836	2,900	3,569	0	0	0	2,796	0	2,821
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	3,700	11,730	13,715	0	11,798	0
FINANSAL DUR. VARLIK	781	803	1,973	803	1,973	0	1,973	1,973	1,973
MADDI DUR. VARLIKLAR	31,139	27,694	44,478	28,112	44,735	27,694	48,277	43,489	55,927
* BRUT DURAN VARLIK	112,177	185,353	226,550	212,872	236,985	235,738	259,538	279,383	278,226
* B.AMORTISMANLAR(-)	81,038	157,659	194,025	184,990	204,759	208,462	211,975	236,829	222,911
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	11,953	230	12,509	418	714	935	612
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	231	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	153,644	178,853	286,310	265,873	388,700	314,773	362,155	357,773	456,457
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	74,663	100,451	153,394	168,727	263,226	191,630	193,381	230,275	275,999
SATISDAN ORT.ALACAK	65,283	73,296	83,950		108,431	101,212	99,710	115,424	118,965
ORTALAMA STOKLAR	36,861	35,722	42,994		64,732	59,880	86,404	56,960	81,831
ORT. MAMUL STOKLARI	11,609	11,126	12,996						
ORT. VARLIK TOPLAMI	160,616	166,249	232,582		327,287	258,007	338,464	287,003	407,115
ORT. DONEN VARLIKLAR	126,748	133,057	191,758		281,760	220,819	291,237	238,408	348,125
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	30,018	29,417	36,086		36,424	26,785	37,986	37,871	49,708

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISI NIN ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	65,458	43,169	92,578	131,485	184,587	167,890	126,092	198,822	165,297
FINANSAL BORÇLAR	1,871	1,080	3,342	0	0	0	1,316	0	8,014
TİCARİ BORÇLAR	47,591	3,901	34,566	67,958	104,883	99,108	44,965	109,712	65,770
DİĞER K.V.BORÇLAR	11,600	17,771	36,410	55,039	66,620	55,378	55,895	71,592	42,278
ALINAN SİP.AVANSLARI	2,900	582	2,987	5,769	5,416	10,549	1,697	10,537	2,198
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,496	19,835	15,273	2,719	7,668	2,855	22,219	6,981	47,037
UZUN VADELİ BORÇLAR	10,787	16,585	44,491	22,776	47,269	27,480	47,313	32,589	48,103
FINANSAL BORÇLAR	5,488	5,045	3,950	6,070	4,950	5,609	3,216	5,553	2,228
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	5,299	11,540	40,541	16,706	42,319	21,871	44,097	27,036	45,875
* KIDEM TAZ. KARS.	5,299	11,540	40,541	16,706	42,319	21,871	44,097	27,036	45,875
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	77,399	119,099	149,241	111,612	156,844	119,403	188,750	126,362	243,057
SERMAYE	40,250	51,520	77,280	51,520	77,280	51,520	77,280	51,520	115,920
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	148	148
Y.DEG.DEĞER ARTISI	18,306	28,806	28,571	32,614	32,966	35,835	36,914	39,359	14,053
* DURAN VARLIKLARDA	18,285	28,806	28,571	32,614	32,966	35,835	36,914	39,359	14,053
* İSTIRAKLERDE	21	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	11,321	13,030	26,336	26,422	31,412	26,335	31,269	26,188	31,120
NET DONEM KARI	7,522	25,743	17,054	1,056	15,186	5,713	43,287	9,147	81,816
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	153,644	178,853	286,310	265,873	388,700	314,773	362,155	357,773	456,457
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	76,245	59,754	137,069	154,261	231,856	195,370	173,405	231,411	213,400
OZ VARLIK	158,437	276,758	343,266	296,602	361,603	327,865	400,725	363,191	465,968
N.ISLETME SERMAYESI	53,430	104,056	143,712	101,773	145,675	105,474	183,017	101,691	230,439
ORTALAMA OZ SERMAYE	57,418	98,249	134,170		134,228	104,628	154,077	116,701	184,710
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	40,250	51,520	77,280	51,520	77,280	51,520	77,280	51,520	115,920
ODENMIS SERMAYE	40,250	51,520	77,280	51,520	77,280	51,520	77,280	51,520	115,920

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	217,191	314,718	471,287	79,080	150,949	169,987	324,536	305,245	566,656
(+) Y. İDİSİ SATISLAR									
(+) DİĞER SATISLAR									
(-) SATIS İNDİRİMLERİ				734	1,424	2,105	2,108	4,133	2,716
NET SATISLAR	217,191	314,718	471,287	78,346	149,525	167,882	322,428	301,112	563,940
(-) SATIS MALİYETİ	170,974	247,833	402,335	66,546	124,672	146,502	256,159	262,652	440,625
BRUT SATIS KARI	46,217	66,885	68,952	11,800	24,853	21,380	66,269	38,460	123,315
(-) FAALİYET GİD.	15,038	20,715	52,548	10,221	10,390	20,117	19,504	31,637	30,306
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	5,033	5,883	9,829						
(-) GENEL YONETİM Gİ	10,005	14,832	42,719	10,221	10,390	20,117	19,504	31,637	30,306
ESAS FAALİYET KARI	31,179	46,170	16,404	1,579	14,463	1,263	46,765	6,823	93,009
(+) D. FAALİYET GEL.	10,394	9,634	20,233	0	0	8,011	23,739	10,998	42,161
(-) D. FAALİYET GİD.	0	10,143	843	0	0	0	3,274	0	3,184
(-) FİNANSMAN GİDERL	32,603	1,736	4,441	188	888	706	2,193	1,693	3,903
FAALİYET KARI	8,970	43,925	31,353	1,391	13,575	8,568	65,037	16,128	128,083
(+) OLAGANUSTU GELİR	26	410	974	2,384	9,638	0	469	0	769
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	359	0	0	0	0
DONEM KARI	8,996	44,335	32,327	3,775	22,854	8,568	65,506	16,128	128,852
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	1,474	18,592	15,273	2,719	7,668	2,855	22,219	6,981	47,036
NET DONEM KARI	7,522	25,743	17,054	1,056	15,186	5,713	43,287	9,147	81,816
(-) 1. YASAL YEDEK	450	2,217	1,616	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	7,072	23,526	15,438	1,056	15,186	5,713	43,287	9,147	81,816

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	18,709	33,163	18,240	27,331	10,734	50,803	17,950	79,170	28,886
ESAS FAALİYET MALİYE	186,012	268,548	454,883	76,767	135,062	166,619	275,663	294,289	470,931
FAALİYET MALİYETİ	218,615	280,427	460,167	76,955	135,950	167,325	281,130	295,982	478,018
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	41,599	46,071	36,768	3,963	23,742	9,274	67,699	17,821	132,755
NAKİT GERİ DONUSU	33,004	83,739	79,568	36,272	35,366	69,702	87,012	110,794	163,072
NET NAKİT AKISI	25,885	53,297	52,174	33,553	27,698	66,847	64,793	103,813	116,036
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,299	6,241	29,001	5,166	1,778	10,331	3,556	15,496	5,334

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,396	6,109	6,098	1,521	1,935	3,259	4,172	5,845	4,865
HB ESAS FAALİYET KAR	775	896	212	31	187	25	605	132	802
HB FAALİYET KARI	223	853	406	27	176	166	842	313	1,105
HB DONEM KARI	224	861	418	73	296	166	848	313	1,112
HB NET DONEM KARI	187	500	221	20	197	111	560	178	706
HB NET DAG.DONEM KAR	176	457	200	20	197	111	560	178	706
HB KAR PAYI(TEMETTU)	140	230	150						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,894	1,160	1,774	2,994	3,000	3,792	2,244	4,492	1,841
HB FINANSMAN GIDERI	810	34	57	4	11	14	28	33	34
HB OZ SERMAYE	1,923	2,312	1,931	2,166	2,030	2,318	2,442	2,453	2,097
HB OZ VARLIK	3,936	5,372	4,442	5,757	4,679	6,364	5,185	7,050	4,020
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	455	559	370	633	427	696	478	764	121
HB MADDI DUR. VARLIK	774	538	576	546	579	538	625	844	482
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,817	3,472	3,705	5,161	5,030	6,110	4,686	6,944	3,938
HB NAKİT GERİ DONUSU	820	1,625	1,030	704	458	1,353	1,126	2,151	1,407
HB NET NAKİT AKISI	643	1,034	675	651	358	1,297	838	2,015	1,001

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	182	341	255	177	179	163	245	151	239
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	114	233	166	128	143	114	153	116	167
HIZLI AKTİFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	140	97	107	166	181	182	106	226	120

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.33	4.29	5.61		1.38	1.66	3.23	2.61	4.74
STOKLARIN	5.89	8.81	10.96		1.93	2.45	2.96	4.61	5.38
MAMUL STOKLARININ	14.73	22.28	30.96						
OZ SERMAYENIN	3.78	3.20	3.51		1.11	1.60	2.09	2.58	3.05
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.35	1.89	2.03		0.46	0.65	0.95	1.05	1.39
DONEN VARLIKLARIN	1.71	2.37	2.46		0.53	0.76	1.11	1.26	1.62
MAD.DUR. VARLIKLARIN	7.24	10.70	13.06		4.11	6.27	8.49	7.95	11.35

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	78	64	66	93	78	96	74	94	71
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	57	40	23	75	30	73	21	71	18
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	72	62	35	81	39	76	28	76	25
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	15	27	17	46	24	42	27	37	29
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	43	140	58	24	15	36	50	48	76

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	101	89	98	98	91	100	87	98	85
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	79	79	85	85	83	87	79	87	78
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	14	15	3	2	10	1	15	2	16
FAAL.KARI/NET SATIS	4	14	7	2	9	5	20	5	23
DONEM KARI/NET SATIS	4	14	7	5	15	5	20	5	23
N.DON.KARI/NET SATIS	3	8	4	1	10	3	13	3	15
DON.KARI/ESAS FA.KAR	29	96	197	239	158	678	140	236	139
DONEM KARI/OZ SERMAY	12	37	22	3	15	7	35	13	53

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	15	1	1	0	1	0	1	1	1
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	27	26	13	1	6	3	19	5	29
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	19	15	8	5	16	6	21	6	24
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	43	3	3	0	0	0	1	1	2
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.28	26.54	8.28	21.08	26.74	13.14	30.87	10.53	34.01
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	15	1	1	0	1	0	1	1	1
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	2,061	(4)	(27)	(1)	(3)	19	(11)	149	(6)
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	95	5	9	0	1	1	2	2	4

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	82	83	88	85	87	85	84	87
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	18	17	12	15	13	15	16	13
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	43	24	32	49	47	53	35	56	36
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	7	9	16	9	12	9	13	9	11
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	33	48	58	60	62	48	65	47
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	67	52	42	40	38	52	35	53
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	102	199	109	72	68	61	109	55	114

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BASABAS NOKTASI	218,615	270,284	459,324	76,955	135,950	167,325	277,856	295,982	474,834	
GUVENLIK PAYI	(1,424)	44,434	11,963	1,391	13,575	557	44,572	5,130	89,106	
GUVENLIK ORANI (%)	(1)	14	3	2	9	0	14	2	16	
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	101	86	97	98	91	100	86	98	84	
NET BORC	1,582	(40,697)	(16,325)	(14,466)	(31,370)	3,740	(19,976)	1,136	(62,599)	
STOKLAR	34,162	37,281	48,707	63,555	65,908	80,239	92,568	68,826	94,835	
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	32,580	77,978	65,032	78,021	97,278	76,499	112,544	67,690	157,434	
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.63	39.31	14.68	13.29	38.63	34.58	60.20	32.54	61.49	

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BORCLAR TOPLAMI	76,245	59,754	137,069	154,261	231,856	195,370	173,405	231,411	213,400	
(-) HIZLI AKTIFLER	74,663	100,451	153,394	168,727	263,226	191,630	193,381	230,275	275,999	
NET BORC	1,582	(40,697)	(16,325)	(14,466)	(31,370)	3,740	(19,976)	1,136	(62,599)	
(-) U.VADELİ BORCLAR	10,787	16,585	44,491	22,776	47,269	27,480	47,313	32,589	48,103	
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(9,205)	(57,282)	(60,816)	(37,242)	(78,639)	(23,740)	(67,289)	(31,453)	-110702	
(-) STOKLAR	34,162	37,281	48,707	63,555	65,908	80,239	92,568	68,826	94,835	
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-43367	-94563	-109523	-100797	-144547	-103979	-159857	-100279	-205537	
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	11,953	230	12,509	418	714	935	612	
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-43367	-94563	-121476	-101027	-157056	-104397	-160571	-101214	-206149	

AKÇİMENTO ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 5.6.1967
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Tepecik Köyü 34900 Büyükçekmece/İSTANBUL
TELEFON	: 683 68 30
TELEX	: 23594 Akçi-Tr.
FAX	: 683 68 41
FAALİYET KONUSU	: Çimento, Kağıt Torba ve Hazır Beton Üretimi
KAPASİTELER	: 1.600.000 Ton/Yıl Klinker 2.000.000 Ton/Yıl Çimento 18.900.000 Adet/Yıl Kağıt Torba 180.000 M3/Yıl Hazır Beton
ORTAKLAR	: H.Ö.Sabancı Holding A.Ş. (% 25) Boss A.Ş. (% 13) Aksigorta A.Ş. (% 9) 3.750 civarında ortak (% 53)
KAYITLI SERMAYE	: 150.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE	: 84.656.250.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hacı SABANCI (Başkan),
Ayduk ÇELENK (Başkan Vekili ve Murahhas Aza),
Üyeler: Hasan GÜLEŞÇİ, Hüseyin UÇAR ve Güngör URAS.

b) Denetim Kurulu:

Ali GÖMEÇ ve H. Ertuğrul ERGÖZ.

c) Genel Müdürlük:

Vecdi ÖZÇELİK

(Genel Müdür)

M.Hayrettin ŞENER
Erhan KAMIŞLI

(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
(İdari Genel Müdür Yardımcısı)

Mehmet Sakir TUNER
A. Atilla PEKMEK
Ahmet Vasfi PEKİN
Dr.Engür ÖZÜSTÜN
H. Murat GÜLER
A. Yavuz UNAL

(Mali İşler Direktörü)
(Ticari İşler Direktörü)
(Planlama ve Proje Direktörü)
(End. İlişkileri Koordinatörü)
(Muhasebe Müdürü)
(Finansman Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	50,132	127,458	117,453	129,061	189,589	131,350	209,357	128,325	260,193
HAZIR DEGERLER	1,792	6,068	1,943	3,958	1,626	6,983	10,730	3,230	11,773
MENKUL KIYMETLER	0	28,005	0	10,001	0	0	0	0	5,500
K.V.TICARI ALACAKLAR	15,314	26,033	46,029	31,414	57,908	46,971	89,403	56,330	122,960
* SATISLARDAN ALACAK	14,736	25,861	41,177	31,414	57,908	46,971	89,403	56,330	122,960
* DIGER ALACAKLAR	578	172	4,852	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	207	650	1,567	1,900	23,779	2,334	4,841	2,170	2,148
STOKLAR	31,960	61,245	63,441	75,854	102,253	74,048	102,558	63,126	107,628
* ILK MAD.VE MALZ.	22,084	45,860	43,346						
* YARI MAMULLER	7,793	914	1,568						
* MAMULLER	1,368	1,790	3,956						
* DIGER STOKLAR	4	10,865	12,943						
* VERILEN SIP.AVANSI	711	1,816	1,628						
DIG. DONEN VARLIKLAR	859	5,457	4,473	5,934	4,023	1,014	1,825	3,469	10,184
DURAN VARLIKLAR	83,060	116,327	254,461	143,477	316,834	137,936	372,101	174,230	354,072
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,875	3,016	5,151	4,161	6,381	4,173	6,402	4,665	6,980
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	871	7,574	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	15,245	31,830	44,550	42,046	44,550	42,046	56,885	42,048	55,885
MADDI DUR. VARLIKLAR	65,904	80,733	201,274	96,236	256,291	91,085	305,208	126,607	287,544
* BRUT DURAN VARLIK	165,665	247,799	388,724	249,916	388,640	250,762	435,346	262,937	589,293
* B.AMORTISMANLAR(-)	104,704	176,874	286,833	188,615	314,335	205,441	342,209	223,542	407,874
* YAP. OLAN YATIRIM	3,909	6,578	96,565	31,166	180,715	37,264	211,603	77,044	105,727
* VERILEN SIP.AVANSI	1,034	3,230	2,818	3,769	1,271	8,500	468	10,168	398
DIG. DURAN VARLIKLAR	36	748	3,486	163	2,038	632	3,606	910	3,663
VARLIKLAR TOPLAMI	133,192	243,785	371,914	272,538	506,423	269,286	581,458	302,555	614,265
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	17,313	60,756	49,539	47,273	83,313	56,288	104,974	61,730	142,381
SATISDAN ORT.ALACAK	11,097	20,299	33,519		44,661	36,769	68,187	43,268	89,645
ORTALAMA STOKLAR	38,813	46,603	62,343		89,054	56,738	88,303	52,489	85,377
ORT. MAMUL STOKLARI	799	1,579	2,873						
ORT. VARLIK TOPLAMI	109,547	188,489	307,850		389,481	248,537	425,372	283,560	458,410
ORT. DONEN VARLIKLAR	38,198	88,795	122,456		159,325	116,902	170,354	127,644	194,259
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	58,068	73,319	141,004		176,264	91,034	198,147	114,217	207,076

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	31,329	50,787	107,425	85,282	255,649	80,575	295,088	89,434	261,871
FINANSAL BORÇLAR	11,167	6,087	36,255	3,225	99,777	10,388	101,330	13,092	68,905
TİCARİ BORÇLAR	17,647	25,517	57,241	31,361	100,234	41,210	163,894	58,956	160,645
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,765	3,764	9,284	34,530	49,536	23,027	29,802	14,033	31,451
ALINAN SİP.AVANSLARI	367	23	11	20	10	21	11	21	14
BORÇ VE GİD.KARSILIK	383	15,396	4,634	16,146	6,092	5,929	51	3,332	856
UZUN VADELİ BORÇLAR	17,456	20,319	22,242	21,240	34,668	21,055	36,885	25,345	49,631
FINANSAL BORÇLAR	12,192	8,052	5,818	7,802	5,818	7,121	4,238	7,122	4,035
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	338	8,776	0	1,604	3,456	15,083
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	5,264	12,267	16,424	13,100	20,074	13,934	31,043	14,767	30,513
* KIDEM TAZ. KARS.	5,264	12,267	16,424	13,100	20,074	13,934	31,043	14,767	30,513
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	84,407	172,679	242,247	166,016	216,106	167,656	249,485	187,776	302,763
SERMAYE	39,375	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	1,020	1,247	1,247	1,247	1,247	1,247	1,247	1,247	1,247
Y.DEG.DEĞER ARTISI	34,572	41,855	80,813	53,447	93,630	44,302	106,488	44,294	119,286
* DURAN VARLIKLARDA	30,189	35,666	72,120	44,754	84,937	35,609	97,795	35,601	110,593
* İSTRAKLERDE	4,383	6,189	8,693	8,693	8,693	8,693	8,693	8,693	8,693
YEDEKLER	6,936	9,962	26,736	26,736	48,815	26,736	50,868	26,736	50,868
NET DONEM KARI	2,504	34,959	48,795	0	0	10,715	6,226	30,843	46,706
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	70	12,242	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	133,192	243,785	371,914	272,538	506,423	269,286	581,458	302,555	614,265
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	48,785	71,106	129,667	106,522	290,317	101,630	331,973	114,779	311,502
OZ VARLIK	189,111	349,553	529,080	354,631	530,441	373,097	591,694	411,318	710,637
N.İSLETME SERMAYESİ	18,803	76,671	10,028	43,779	(66,060)	50,775	(85,731)	38,891	(1,678)
ORTALAMA OZ SERMAYE	60,925	128,543	207,463	191,061	153,954	208,571	184,619	245,270	
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	39,375	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656
ODENMİŞ SERMAYE	39,375	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656	84,656

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	167,435	313,889	468,476	69,245	118,627	187,093	371,434	342,272	712,260
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	8,581	12,632						
(+) DİĞER SATISLAR	1,414	0	2,051						
(-) SATIS İNDİRİMLER	10,664	22,013	42,028	6,961	12,558	16,035	31,070	29,500	48,756
NET SATISLAR	158,185	300,457	441,131	62,284	106,069	171,058	340,364	312,772	663,504
(-) SATIS MALİYETİ	132,145	224,149	320,727	52,548	81,511	133,928	240,054	232,461	446,186
BRUT SATIS KARI	26,040	76,308	120,404	9,736	24,558	37,130	100,310	80,311	217,318
(-) FAALİYET GİD.	15,684	36,361	73,668	10,600	24,235	32,965	47,871	54,234	65,335
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	1	703	1,504						
(-) GENEL YONETİM Gİ	15,683	35,658	72,164	10,600	24,235	32,965	47,871	54,234	65,335
ESAS FAALİYET KARI	10,356	39,947	46,736	(864)	323	4,165	52,439	26,077	151,983
(+) D. FAALİYET GEL.	6,507	16,906	21,853	5,937	5,115	9,437	9,634	14,301	15,651
(-) D. FAALİYET GİD.	425	1,395	4,395	4,876	5,666	1,391	4,908	2,195	9,256
(-) FİNANSMAN GİDERL	13,551	9,391	11,246	1,644	12,740	4,027	31,712	6,877	45,266
FAALİYET KARI	2,887	46,067	52,948	(1,447)	(12,968)	8,184	25,453	31,306	113,112
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	7,459	1,649	1,575	1,024	3,488	1,803	3,681	7,876
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	3,095	1,194	198	298	353	19,426	687	59,200
DONEM KARI	2,887	50,431	53,403	(70)	(12,242)	11,319	7,830	34,300	61,788
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	383	15,472	4,608	0	0	604	1,604	3,457	15,082
NET DONEM KARI	2,504	34,959	48,795	(70)	(12,242)	10,715	6,226	30,843	46,706
(-) 1. YASAL YEDEK	144	2,522	2,670	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,360	32,437	46,125	(70)	(12,242)	10,715	6,226	30,843	46,706

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	22,392	36,900	63,176	11,741	27,502	28,567	55,376	46,668	121,041
ESAS FAALİYET MALIYE	147,829	260,510	394,395	63,148	105,746	166,893	287,925	286,695	511,521
FAALİYET MALİYETİ	161,805	271,296	410,036	69,668	124,152	172,311	324,545	295,767	566,043
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	16,438	59,822	64,649	1,574	498	15,346	39,542	41,177	107,054
NAKİT GERİ DONUSU	30,543	94,333	120,736	12,504	18,910	41,553	77,825	83,468	196,918
NET NAKİT AKISI	27,931	60,677	91,465	12,504	18,910	40,949	76,221	80,011	181,836
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,264	7,002	4,157	833	3,650	1,667	14,619	2,500	14,089

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,017	3,549	5,211	736	1,253	2,021	4,021	3,695	7,838
HB ESAS FAALİYET KAR	263	472	552	(10)	4	49	619	308	1,795
HB FAALİYET KARI	73	544	625	(17)	(153)	97	301	370	1,336
HB DONEM KARI	73	596	631	(1)	(145)	134	92	405	730
HB NET DONEM KARI	64	413	576	(1)	(145)	127	74	364	552
HB NET DAG.DONEM KAR	60	383	545	(1)	(145)	127	74	364	552
HB KAR PAYI(TEMETTU)	66	250	300						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,239	840	1,532	1,258	3,429	1,201	3,921	1,356	3,680
HB FINANSMAN GIDERI	344	111	133	19	150	48	375	81	535
HB OZ SERMAYE	2,144	2,040	2,862	1,961	2,553	1,980	2,947	2,218	3,576
HB OZ VARLIK	4,803	4,129	6,250	4,189	6,266	4,407	6,989	4,859	8,394
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	878	494	955	631	1,106	523	1,258	523	1,409
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,674	954	2,378	1,137	3,027	1,076	3,605	1,496	3,397
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,383	2,880	4,393	3,219	5,982	3,181	6,868	3,574	7,256
HB NAKİT GERİ DONUSU	776	1,114	1,426	148	223	491	919	986	2,326
HB NET NAKİT AKISI	709	717	1,080	148	223	484	900	945	2,148

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	160	251	109	151	74	163	71	143	99
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	55	120	46	55	33	70	36	69	54
HIZLI AKTİFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	92	79	494	108	(126)	111	(122)	159	(8,485)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	14.25	14.80	13.16		2.37	4.65	4.99	7.23	7.40
STOKLARIN	4.08	6.45	7.08		0.92	2.36	2.72	4.43	5.23
MAMUL STOKLARININ	165.39	141.96	111.63						
ÖZ SERMAYENİN	2.60	2.34	2.13		0.56	1.11	1.63	1.69	2.71
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.44	1.59	1.43		0.27	0.69	0.80	1.10	1.45
DONEM VARLIKLARIN	4.14	3.38	3.60		0.67	1.46	2.00	2.45	3.42
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.72	4.10	3.13		0.60	1.88	1.72	2.74	3.20

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	91	64	76	100	100	99	98	96	92
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	73	39	52	94	145	69	71	56	61
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	80	61	69	94	145	70	73	58	67
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	19	31	27	20	18	24	23	27	30
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	63	133	93	12	7	41	23	73	63

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	102	90	93	112	117	101	95	95	85
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	84	75	73	84	77	78	71	74	67
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	7	13	11	(1)	0	2	15	8	23
FAAL.KARI/NET SATIS	2	15	12	(2)	(12)	5	7	10	17
DONEM KARI/NET SATIS	2	17	12	(0)	(12)	7	2	11	9
N.DON.KARI/NET SATIS	2	12	11	(0)	(12)	6	2	10	7
DON.KARI/ESAS FA.KAR	28	126	114	8	(3,790)	272	15	132	41
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	3	29	22	(0)	(6)	7	3	18	20

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	9	3	3	3	12	2	9	2	7
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	25	17	1	0	6	7	14	17
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	10	20	15	3	0	9	12	13	16
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	28	13	9	2	4	4	10	6	15
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	1.21	6.37	5.75	0.96	0.04	3.81	1.25	5.99	2.36
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	8	3	3	2	10	2	10	2	8
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	43	91	14	3	6	9	14	13	27
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	42	15	18	2	12	5	31	11	42

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	52	32	47	37	49	36	42	42
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOLAMI	62	48	68	53	63	51	64	58	58
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	21	29	31	50	30	51	30	43
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	8	6	8	7	8	6	8	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	37	29	35	39	57	38	57	38	51
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	71	65	61	43	62	43	62	49
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	173	243	187	156	74	165	75	164	97

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	161,380	269,901	405,641	64,792	118,486	170,920	319,637	293,572	556,787
GUVENLIK PAYI	(3,195)	30,556	35,490	(2,508)	(12,417)	138	20,727	19,200	106,717
GUVENLIK ORANI (%)	(2)	10	8	(4)	(12)	0	6	6	16
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	102	90	92	104	112	100	94	94	84
NET BORC	31,472	10,350	80,128	59,249	207,004	45,342	226,999	53,049	169,121
STOKLAR	31,960	61,245	63,441	75,854	102,253	74,048	102,558	63,126	107,628
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	488	50,895	(16,687)	16,605	-104751	28,706	-124441	10077	-61493
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.42	7.48	8.40	-1.60	-3.40	3.60	2.66	8.05	6.72

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	48,785	71,106	129,667	106,522	290,317	101,630	331,973	114,779	311,502
(-) HIZLI AKTIFLER	17,313	60,756	49,539	47,273	83,313	56,288	104,974	61,730	142,381
NET BORC	31,472	10,350	80,128	59,249	207,004	45,342	226,999	53,049	169,121
(-) U.VADELİ BORCLAR	17,456	20,319	22,242	21,240	34,668	21,055	36,885	25,345	49,631
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	14,016	(9,969)	57,886	38,009	172,336	24,287	190,114	27,704	119,490
(-) STOKLAR	31,960	61,245	63,441	75,854	102,253	74,048	102,558	63,126	107,628
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(17,944)	(71,214)	(5,555)	(37,845)	70,083	(49,761)	87,556	(35,422)	11,862
(-) YATIRIM HARCAMALARI	4,943	9,808	99,383	34,935	181,986	45,764	212,071	87,212	106,125
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-22887	-81022	-104938	(72,780)	-111903	(95,525)	-124515	-122634	-94263

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Miralay Şefikbey Sk. 15/17
Ak Han Kat 6
80090 Taksim/İSTANBUL
TELEFON : 251 45 00 - 251 90 00
FABRİKA : P.K. 155
Yalova/İSTANBUL
TELEFON : (1938) 2525 - 27
FAALİYET KONUSU : Sun'î sentetik elyaf üretimi
KAPASİTE : 150.000 ton/yıl
ORTAKLAR : Akkök A.Ş. (% 38.71)
Isak Lodriç (% 18.73)
Altınıyıldız A.Ş. (% 16.05)
300 ortak (% 26.51)
KAYITLI SERMAYE : 1.100.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 230.175.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Raif DİNÇKÖK (Başkan), Osman BOYNER (Başkan Vekili),
Uyeler: Isak LODRİK, Ali DİNÇKÖK, Ömer DİNÇKÖK,
Selçuk ERGİN ve Nevzat AYAZ.

b) Denetim Kurulu:

Talha ALTINBAŞAK ve İlter ERKAN.

c) Genel Müdürlük:

Mete TANSEL (Genel Müdür)

O. Selçuk ERGİN (Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

DONEN VARLIKLAR	298,473	473,455	777,730	529,829	921,354	601,910	1128981	657,510	1271408
HAZIR DEGERLER	29,624	14,274	42,243	17,452	27,586	19,204	34,195	20,689	39,251
MENKUL KIYMETLER	1,390	38,478	102,001	20,010	242,351	28,632	294,779	20,800	268,308
K.V.TICARI ALACAKLAR	161,520	259,640	453,658	286,443	474,767	322,741	543,738	348,424	672,931
* SATISLARDAN ALACAK	159,109	255,230	449,337	286,443	474,767	322,741	543,738	348,424	672,931
* DIGER ALACAKLAR	2,411	4,410	4,321						
DIGER K.V. ALACAKLAR	2,667	408	5,629	41,248	15,011	37,370	517	51,931	339
STOKLAR	63,259	108,305	100,711	126,448	116,971	144,631	191,548	167,088	210,621
* ILK MAD.VE MALZ.	44,900	33,526	44,151						
* YARI MAMULLER	6,325	9,609	15,201						
* MAMULLER	8,832	48,927	20,271						
* DIGER STOKLAR	0	0	9,069						
* VERILEN SIP.AVANSI	3,202	16,243	12,019						
DIG. DONEN VARLIKLAR	40,013	52,350	73,488	38,228	44,668	49,332	64,204	48,578	79,958
DURAN VARLIKLAR	40,854	53,703	77,017	65,127	89,268	68,231	97,234	87,162	109,619
U.V.TICARI ALACAKLAR	148	132	208	0	0	132	157	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	132	126	0	0	133	157
FINANSAL DUR. VARLIK	9,633	12,165	20,155	12,165	20,155	13,313	20,155	13,887	20,155
MADDI DUR. VARLIKLAR	31,073	41,346	56,654	52,830	68,987	54,786	76,922	73,142	89,307
* BRUT DURAN VARLIK	314,994	496,934	575,705	507,822	653,791	635,314	610,283	704,935	627,640
* B.AMORTISMANLAR(-)	286,418	463,124	523,990	469,008	594,675	599,216	551,970	655,917	566,183
* YAP. OLAN YATIRIM	2,497	7,536	4,939	14,016	9,871	18,688	18,609	24,124	27,850
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	60	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	339,327	527,158	854,747	594,956	1010622	670,141	1226215	744,672	1381027

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

HIZLI AKTIFLER	195,201	312,800	603,531	365,153	759,715	407,947	873,229	441,844	980,829
SATISDAN ORT.ALACAK	122,476	207,170	352,284		380,605	263,924	433,240	290,421	510,678
ORTALAMA STOKLAR	85,782	85,782	104,508		121,710	103,519	168,090	122,670	188,855
ORT. MAMUL STOKLARI	15,567	28,880	34,599						
ORT. VARLIK TOPLAMI	281,928	433,243	690,953		802,789	551037	948,178	613439	1062850
ORT. DONEN VARLIKLAR	255,233	385,964	625,593		725,592	500041	865,446	553330	964,459
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	20,759	36,210	49,000		60,909	27,624	65,854	31,744	81,225

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	104,888	171,753	283,552	265,160	436,635	282,518	519,704	284,365	450,814
FINANSAL BORÇLAR	4,476	4,022	6,583	2,569	2,255	1,977	1,251	3,989	952
TİCARİ BORÇLAR	1,741	23,896	15,987	1,441	14,640	5,201	20,602	11,365	14,399
DİĞER K.V.BORÇLAR	29,611	36,575	53,856	71,541	98,005	159,478	181,905	123,667	103,384
ALINAN SİP.AVANSLARI	3,554	781	4,537	1,615	3,398	0	9,443	46,449	3,531
BORÇ VE GİD.KARSILIK	65,506	106,479	202,589	187,994	318,337	115,862	306,503	98,895	328,548
UZUN VADELİ BORÇLAR	12,993	13,092	22,316	15,795	30,012	16,810	30,036	23,280	39,362
FINANSAL BORÇLAR	7,029	3,035	1,447	3,035	1,447	2,540	971	2,540	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	495	0	495	495
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	5,964	10,057	20,869	12,760	28,565	13,775	29,065	20,245	38,867
* KIDEM TAZ. KARS.	5,964	10,057	20,869	12,760	28,565	13,775	29,065	20,245	38,867
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	221,446	342,313	548,879	314,001	543,975	370,813	676,475	437,027	890,851
SERMAYE	66,000	99,000	153,450	99,000	153,450	99,000	153,450	99,000	230,175
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	17,144	17,643	23,866	22,196	30,880	26,818	36,311	31,580	19,548
* DURAN VARLIKLARDA	15,756	16,398	20,791	20,951	27,806	25,572	33,237	30,335	19,548
* İSTIRAKLERDE	1,388	1,245	3,075	1,245	3,074	1,246	3,074	1,245	0
YEDEKLER	62,443	100,484	162,777	162,776	267,645	162,777	267,415	162,777	267,415
NET DÖNEM KARI	75,859	125,186	208,786	30,029	92,000	82,218	219,299	143,670	373,713
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	339,327	527,158	854,747	594,956	1010622	670,141	1226215	744,672	1381027
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	117,881	184,845	305,868	280,955	466,647	299,328	549,740	307,645	490,176
ÖZ VARLIK	507,864	805,437	1072869	783,009	1138650	970,029	1228445	1092944	1457034
N.İSLETME SERMAYESİ	193,585	301,702	494,178	264,669	484,719	319,392	609,277	373,145	820,594
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	177,785	281,880	445,596		428,988	310,453	523,644	354,386	663,939
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	66,000	99,000	153,450	99,000	153,450	99,000	153,450	99,000	230,175
ÖDENMİŞ SERMAYE	66,000	99,000	153,450	99,000	153,450	99,000	153,450	99,000	230,175

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	400,407	602,883	1237864	249,255	391,804	501,910	857,617	774,920	1427386
(+) Y.DISI SATISLAR	99,395	85,640	0						
(+) DİGER SATISLAR	6,802	28,988	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	506,604	717,511	1237864	249,255	391,804	501,910	857,617	774,920	1427386
(-) SATIS MALİYETİ	362,419	487,880	814,308	194,205	238,451	364,964	517,946	529,195	861,377
BRUT SATIS KARI	144,185	229,631	423,556	55,050	153,353	136,946	339,671	245,725	566,009
(-) FAALİYET GİD.	30,002	42,403	76,829	15,056	19,088	17,941	45,444	25,915	53,659
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	11,989	9,244	24,036						
(-) GENEL YONETİM Gİ	18,013	33,159	52,793	15,056	19,088	17,941	45,444	25,915	53,659
ESAS FAALİYET KARI	114,183	187,228	346,727	39,994	134,265	119,005	294,227	219,810	512,350
(+) D. FAALİYET GEL.	41,218	46,555	40,335	19,713	27,406	31,431	94,287	39,069	144,162
(-) D. FAALİYET GİD.	15,188	9,916	18,672	0	0	9,533	17,354	14,722	17,721
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,515	3,139	1,657	572	368	1,090	502	1,592	729
FAALİYET KARI	137,698	220,728	366,733	59,135	161,303	139,813	370,658	242,565	638,062
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	137,698	220,728	366,733	59,135	161,303	139,813	370,658	242,565	638,062
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	61,839	95,542	157,947	29,106	69,303	57,595	151,359	98,895	264,349
NET DONEM KARI	75,859	125,186	208,786	30,029	92,000	82,218	219,299	143,670	373,713
(-) 1. YASAL YEDEK	6,885	11,036	18,337	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	68,974	114,150	190,449	30,029	92,000	82,218	219,299	143,670	373,713

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	18,767	19,935	23,539	5,884	70,685	136,092	27,980	192,793	42,193
ESAS FAALİYET MALİYE	392,421	530,283	891,137	209,261	257,539	382,905	563,390	555,110	915,036
FAALİYET MALİYETİ	410,124	543,338	911,466	209,833	257,907	393,528	581,246	571,424	933,486
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	140,213	223,867	368,390	59,707	161,671	140,903	371,160	244,157	638,791
NAKİT GERİ DONUSU	162,429	244,756	401,084	67,722	239,684	279,623	406,834	445,546	698,253
NET NAKİT AKISI	62,812	86,321	138,989	38,616	170,381	222,028	255,475	346,651	433,904
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,964	4,093	10,812	2,703	7,696	3,718	3,196	10,188	17,998

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,676	7,248	8,067	2,518	2,553	5,070	5,589	7,827	6,201
HB ESAS FAALİYET KAR	1,730	1,891	2,260	404	875	1,202	1,917	2,220	2,226
HB FAALİYET KARI	2,086	2,230	2,390	597	1,051	1,412	2,415	2,450	2,772
HB DONEM KARI	2,086	2,230	2,390	597	1,051	1,412	2,415	2,450	2,772
HB NET DONEM KARI	1,149	1,265	1,361	303	600	830	1,429	1,451	1,624
HB NET DAG.DONEM KAR	1,045	1,153	1,241	303	600	830	1,429	1,451	1,624
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	550	610	650						
HB BORÇLAR TOPLAMI	1,786	1,867	1,993	2,838	3,041	3,024	3,583	3,108	2,130
HB FINANSMAN GİDERİ	38	32	11	6	2	11	3	16	3
HB OZ SERMAYE	3,355	3,458	3,577	3,172	3,545	3,746	4,408	4,414	3,870
HB OZ VARLIK	7,695	8,136	6,992	7,909	7,420	9,798	8,006	11,040	6,330
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	260	178	156	224	201	271	237	319	85
HB MADDİ DUR. VARLIK	471	418	369	534	450	553	501	739	388
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,141	5,325	5,570	6,010	6,586	6,769	7,991	7,522	6,000
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,461	2,472	2,614	684	1,562	2,824	2,651	4,500	3,034
HB NET NAKİT AKISI	952	872	906	390	1,110	2,243	1,665	3,502	1,885

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	285	276	274	200	211	213	217	231	282
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	186	182	213	138	174	144	168	155	218
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	101	104	122	138	157	128	143	118	120

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.14	3.46	3.51		1.03	1.90	1.98	2.67	2.80
STOKLARIN	5.91	8.36	11.84		1.96	3.53	3.08	4.31	4.56
MAMUL STOKLARININ	23.28	16.89	23.54						
OZ SERMAYENIN	2.85	2.55	2.78		0.91	1.62	1.64	2.19	2.15
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.80	1.66	1.79		0.49	0.91	0.90	1.26	1.34
DONEM VARLIKLARIN	1.98	1.86	1.98		0.54	1.00	0.99	1.40	1.48
MAD.DUR. VARLIKLARIN	24.40	19.82	25.26		6.43	18.17	13.02	24.41	17.57

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	39	35	35	57	71	79	63	78	62
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	12	8	6	9	29	49	7	43	6
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	30	23	17	15	41	61	11	56	10
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	32	34	32	27	61	56	47	57	49
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	138	132	131	24	51	93	74	145	142

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	81	76	74	84	66	78	68	74	65
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	72	68	66	78	61	73	60	68	60
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	23	26	28	16	34	24	34	28	36
FAAL.KARI/NET SATIS	27	31	30	24	41	28	43	31	45
DONEM KARI/NET SATIS	27	31	30	24	41	28	43	31	45
N.DON.KARI/NET SATIS	15	17	17	12	23	16	26	19	26
DON.KARI/ESAS FA.KAR	121	118	106	148	120	117	126	110	125
DONEM KARI/OZ SERMAY	62	64	67	19	30	38	55	56	72

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	41	42	43	10	16	21	30	33	46
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	28	31	30	24	41	28	43	32	45
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	2	2	1	0	0	0	0	1	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	55.75	71.32	222.32	104.38	439.32	129.27	739.36	153.36	876.26
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	1	1	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	(3)	(2)	(1)	(1)	(0)	(1)	(0)	(1)	(0)
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	4	3	2	0	0	1	0	1	0

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	88	90	91	89	91	90	92	88	92
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	10	9	11	9	10	8	12	8
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	33	33	45	43	42	42	38	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	2	3	3	3	3	2	3	3
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	35	36	47	46	45	45	41	35
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	65	65	64	53	54	55	55	59	65
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	188	185	179	112	117	124	123	142	182

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	394,936	533,422	892,794	209,833	257,907	383,995	563,892	556,702	915,765
GUVENLIK PAYI	111,668	184,089	345,070	39,422	133,897	117,915	293,725	218,218	511,621
GUVENLIK ORANI (%)	22	26	28	16	34	23	34	28	36
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	78	74	72	84	66	77	66	72	64
NET BORC	-77320	-127955	-297663	-84198	-293068	-108619	-323489	-134199	-490653
STOKLAR	63,259	108,305	100,711	126,448	116,971	144,631	191,548	167,088	210,621
EKSİK KARSILANMA	140,579	236,260	398,374	210,646	410,039	253,250	515,037	301,287	701,274
NET BORC/STOKLAR (%)	(122)	(118)	(296)	(67)	(251)	(75)	(169)	(80)	(233)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	82.38	106.26	326.43	167.49	629.87	215.91	1105.87	249.05	1172.97

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	117,881	184,845	305,868	280,955	466,647	299,328	549,740	307,645	490,176
(-) HIZLI AKTİFLER	195,201	312,800	603,531	365,153	759,715	407,947	873,229	441,844	980,829
NET BORC	-77320	-127955	-297663	-84198	-293068	-108619	-323489	-134199	-490653
(-) U.VADELİ BORCLAR	12,993	13,092	22,316	15,795	30,012	16,810	30,036	23,280	39,362
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	-90313	-141047	-319979	-99993	-323080	-125429	-353525	-157479	-530015
(-) STOKLAR	63,259	108,305	100,711	126,448	116,971	144,631	191,548	167,088	210,621
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-153572	-249352	-420690	-226441	-440051	-270060	-545073	-324567	-740636
(-) YATIRIM HARCAMAL	2,497	7,536	4,939	14,016	9,871	18,688	18,609	24,124	27,850
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-156069	-256888	-425629	-240457	-449922	-288748	-563682	-348691	-768486

AKSU

İPLİK DOKUMA VE BOYA APRE FAB. T.A.Ş.

KURULUŞU : 1952
GENEL MÜDÜRLÜK VE AKSU Cad. 37
İSTANBUL FABRİKASI : 34730 Bakırköy/İSTANBUL
TELEFON : 543 64 00 (8 Hat)
TELEX : 28705 aksu tr.
FAX : 570 26 50
ÇERKEZKÖY FABRİKASI : Karaağaç Yolu 1-3,
Çerkezköy/TEKİRDAĞ
FAALİYET KONUSU : Yün ve sentetik trikotaj iplik-
leri, el örgü iplikleri, dokuma
ve halı iplikleri, kadın ve er-
kek kumaşları, perdelik ve döşe-
melik kumaşlar ve battaniye.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Raif DİNÇKÖK (Başkan), Ömer DİNÇKÖK (Başkan Vekili ve Mu-
rahhâs Üye), Üyeler: Erdoğan DAGDELEN, Mehmet Şükrü ESMER-
SOY, Şerif KONUK ve Ali Raif DİNÇKÖK.

b) Denetim Kurulu:

Talha ALTINBAŞAK.

c) Genel Müdürlük:

İhsan GÜDÜKKURT

(Genel Müdür)

Mesut DÜZKAYA

(Pazarlama Genel Müdür Muavini)

Mehmet OĞRAŞ

(Üretim Genel Müdür Muavini)

Fuat ÖZBEKLI

(Mali ve Ticari Genel Müdür Muavini)

Erol ER

(Proje-Yatırım Genel Müdür Muavini)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	32,941	49,129	91,693	102,055	179,873	240,568
HAZIR DEGERLER	3,301	3,656	3,388	4,913	8,403	10,627
MENKUL KIYMETLER	0	1,219	0	0	14,064	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	13,498	21,721	40,703	53,659	102,547	150,187
* SATISLARDAN ALACAKLAR	11,755	21,721	40,703	53,659	102,547	144,577
* DIGER ALACAKLAR	1,743	0	0	0	0	5,610
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	4,349
STOKLAR	12,847	17,440	38,125	32,237	48,327	65,745
* ILK MAD.VE MALZ.	6,653	10,038	16,940	17,761	25,843	32,480
* YARI MAMULLER	610	804	3,403	3,375	5,475	10,846
* MAMULLER	5,176	6,596	17,757	11,058	16,743	21,684
* DIGER STOKLAR	1	2	25	43	266	474
* VERILEN SIP.AVANSI	407	0	0	0	0	261
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,295	5,093	9,477	11,246	6,532	9,660
DURAN VARLIKLAR	13,773	10,925	14,538	24,926	28,383	66,292
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	1,055	1,660	2,688	2,519	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	435	864	1,524	2,338	2,322	3,568
MADDI DUR. VARLIKLAR	6,093	9,006	11,354	19,900	23,542	62,724
* BRUT DURAN VARLIK	17,492	29,388	49,190	94,582	148,813	212,655
* B.AMORTISMANLAR(-)	11,399	20,391	38,460	74,885	126,069	151,417
* YAP. OLAN YATIRIM	0	9	624	203	798	1,486
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	7,245	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	46,714	60,054	106,231	126,981	208,256	306,860
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	16,799	26,596	44,091	58,572	125,014	165,163
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	7,821	16,738	31,212	47,181	78,103	123,562
ORT. MAMUL STOKLARI	4,538	5,886	12,177	14,408	13,901	19,214
ORT. VARLIK TOPLAMI	35,695	53,384	83,143	116,606	167,619	257,558
ORT. DONEN VARLIKLAR	25,036	41,035	70,411	96,874	140,964	210,221
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	6,154	7,550	10,180	15,627	21,721	43,133

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	28,706	27,332	63,737	43,165	73,853	108,169
FINANSAL BORÇLAR	23,601	19,700	45,661	16,669	14,933	82,453
TİCARİ BORÇLAR	90	0	0	0	0	3,702
DİĞER K.V.BORÇLAR	4,673	6,987	17,291	24,973	39,747	11,118
ALINAN SİP.AVANSLARI	222	0	0	0	0	2,535
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	120	645	785	1,523	19,173	8,361
UZUN VADELİ BORÇLAR	5,780	8,877	2,764	7,576	17,695	25,051 *
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	13,490
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	5,780	8,877	2,764	7,576	7,925	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	0	0	9,770	11,561
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	9,770	11,561
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	12,228	23,845	39,730	76,240	116,708	173,640
SERMAYE	3,000	6,610	8,830	35,000	35,000	120,000
SERMAYE TAAHHUTLARI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	4,183	6,096	11,865	7,892	18,878	13,916
* DURAN VARLIKLARDA	4,183	5,806	11,454	7,538	18,408	13,422
* İSTİRAKLERDE	0	290	411	354	470	494
YEDEKLER	3,882	5,164	11,784	23,650	31,877	33,216
NET DÖNEM KARI	1,163	5,975	7,251	9,698	30,953	6,508
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	46,714	60,054	106,231	126,981	208,256	306,860
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	34,486	36,209	66,501	50,741	91,548	133,220
ÖZ VARLIK	23,627	44,236	78,190	151,125	242,777	325,057
N.İSLETME SERMAYESİ	4,235	21,797	27,956	58,890	106,020	132,399
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	10,869	18,037	31,788	57,985	96,474	145,174
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	3,000	6,610	8,830	35,000	35,000	120,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	3,000	6,610	8,830	35,000	35,000	120,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y. İCİ SATISLAR	28,106	46,926	71,069	115,591	208,988	319,747
(+) Y. DİSİ SATISLAR	13,507	23,494	31,738	49,421	39,701	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	3,066	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLERİ	963	1,363	2,409	7,419	11,513	9,703
NET SATISLAR	40,650	72,123	100,398	157,593	237,176	310,044
(-) SATIS MALİYETİ	30,342	47,148	60,891	104,977	145,544	239,353
BRUT SATIS KARI	10,308	24,975	39,507	52,616	91,632	70,691
(-) FAALİYET GİD.	1,560	8,213	9,301	24,519	40,400	35,586
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.	1,560	2,777	4,626	6,161	8,065	5,024
(-) GENEL YONETİM GİD.	0	5,436	4,675	18,358	32,335	30,562
ESAS FAALİYET KARI	8,748	16,762	30,206	28,097	51,232	35,105
(+) D. FAALİYET GEL.	1,015	1,010	3,475	7,040	12,659	26,109
(-) D. FAALİYET GİD.	3,701	0	0	0	0	2,141
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	4,779	11,152	25,645	23,916	13,765	50,651
FAALİYET KARI	1,283	6,620	8,036	11,221	50,126	8,422
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	1,283	6,620	8,036	11,221	50,126	8,422
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	120	645	785	1,523	19,173	1,914
NET DONEM KARI	1,163	5,975	7,251	9,698	30,953	6,508
(-) 1. YASAL YEDEK	64	331	401	561	2,506	421
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,099	5,644	6,850	9,137	28,447	6,087

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	2,403	5,369	3,175	5,487	6,188	25,348
ESAS FAALİYET MALİYETİ	31,902	55,361	70,192	129,496	185,944	274,939
FAALİYET MALİYETİ	40,382	66,513	95,837	153,412	199,709	327,731
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	6,062	17,772	33,681	35,137	63,891	59,073
NAKİT GERİ DONUSU	3,686	11,989	11,211	16,708	66,084	35,561
NET NAKİT AKISI	3,565	11,345	10,426	6,787	46,910	33,646
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	9,770	1,791

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	13,550	10,911	11,370	4,503	6,776	2,584
HB ESAS FAALİYET KARI	2,916	2,536	3,421	803	1,464	293
HB FAALİYET KARI	428	1,002	910	321	1,432	70
HB DONEM KARI	428	1,002	910	321	1,432	70
HB NET DONEM KARI	388	904	821	277	884	54
HB NET DAG.DONEM KARI	366	854	776	261	813	51
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0	240	0	0
HB BORCLAR TOPLAMI	11,495	5,478	7,531	1,450	2,616	1,110
HB FINANSMAN GIDERI	1,593	1,687	2,904	683	393	422
HB OZ SERMAYE	4,076	3,607	4,499	2,178	3,335	1,447
HB OZ VARLIK	7,876	6,692	8,855	4,318	6,936	2,709
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,394	922	1,344	225	539	116
HB MADDI DUR. VARLIK	2,031	1,362	1,286	569	673	523
HB VARLIKLAR TOPLAMI	15,571	9,085	12,031	3,628	5,950	2,557
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,229	1,814	1,270	477	1,888	296
HB NET NAKİT AKISI	1,188	1,716	1,181	194	1,340	280

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	115	180	144	236	244	222
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	59	97	69	136	169	153
HIZLI AKTIFLER/NET ISLETME SERMAYESI	397	122	158	99	118	125

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	5.20	4.31	3.22	3.34	3.04	2.51
MAMUL STOKLARININ	6.69	8.01	5.00	7.29	10.47	12.46
ÖZ SERMAYENİN	3.74	4.00	3.16	2.72	2.46	2.14
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.14	1.35	1.21	1.35	1.41	1.20
DÖNEN VARLIKLARIN	1.62	1.76	1.43	1.63	1.68	1.47
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	6.61	9.55	9.86	10.08	10.92	7.19

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/						
NAKİT GERİ DONUSU	97	95	93	41	71	95
CARI YIL AMORTİSMANI/						
NAKİT GERİ DONUSU	65	45	28	33	9	71
CARI YIL AMORTİSMANI/						
NET NAKİT AKİSİ	67	47	30	81	13	75
NAKİT GERİ DONUSU/						
NET SATISLAR	9	17	11	11	28	11
NAKİT GERİ DONUSU/						
BORÇLAR TOPLAMI	11	33	17	33	72	27

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/						
NET SATISLAR	99	92	95	97	84	106
SATISLAR MALİYETİ/						
NET SATISLAR	75	65	61	67	61	77
ESAS FAALİYET KARI/						
NET SATISLAR	22	23	30	18	22	11
FAAL.KARI/NET SATIS	3	9	8	7	21	3
DÖNEM KARI/NET SATISLAR	3	9	8	7	21	3
N.DON.KARI/NET SATISLAR	3	8	7	6	13	2
DON.KARI/ESAS FA.KARI	15	39	27	40	98	24
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAYE	10	28	20	15	43	5

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	12	15	26	15	6	16
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	13	30	32	28	31	19
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	15	25	34	22	27	19
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	14	31	39	47	15	38
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.27	1.59	1.31	1.47	4.64	1.17
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	12	17	27	16	7	15
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	27	116	114	(305)	(41)	(159)
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	37	64	67	74	28	77

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	71	82	86	80	86	78
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	18	14	20	14	22
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	46	60	34	35	35
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	12	15	3	6	8	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	74	60	63	40	44	43
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	40	37	60	56	57
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	35	66	60	150	127	130

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	36,681	66,513	95,837	153,412	199,709	325,590
GUVENLIK PAYI	3,969	5,610	4,561	4,181	37,467	(15,546)
GUVENLIK ORANI (%)	10	8	5	3	16	(5)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	90	92	95	97	84	105
NET BORC	17,687	9,613	22,410	(7,831)	(33,466)	(31,943)
STOKLAR	12,847	17,440	38,125	32,237	48,327	65,745
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(4,840)	7,827	15,715	40,068	81,793	97,688
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	138	55	59	(24)	(69)	(49)
	1.38	1.79	1.06	0.81	6.99	0.30

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	34,486	36,209	66,501	50,741	91,548	133,220
(-) HIZLI AKTIFLER	16,799	26,596	44,091	58,572	125,014	165,163
NET BORC	17,687	9,613	22,410	(7,831)	(33,466)	(31,943)
(-) U.VADELİ BORCLAR	5,780	8,877	2,764	7,576	17,695	25,051
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	11,907	736	19,646	(15,407)	(51,161)	(56,994)
(-) STOKLAR	12,847	17,440	38,125	32,237	48,327	65,745
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(940)	(16,704)	(18,479)	(47,644)	(99,488)	(122,739)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	9	624	203	798	1,486
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(940)	(16,713)	(19,103)	(47,847)	(100,286)	(124,225)

ALARKO HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU	: 1972
GENEL YÖNETİM	: Muallim Naci Cad. No: 113-115 Ortaköy/İSTANBUL
TELEFON	: 258 61 20
TELEX	: 26 402 alar tr ve 26 242 alho tr
FAX	: 276 29 32
FAALİYET KONUSU	: Yatırım, İnşaat, Taahhüt, Pazar- lama ve Danışmanlık.
ORTAKLAR	: Anmak Holding A.Ş. (% 76.19) Diğer ortaklar (% 23.81)
KAYITLI SERMAYE	: 200.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 192.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

İshak ALATON (Başkan)
Üzeyir GARIH (2. Başkan ve Murahhas Üye)
Üyeler: Doğan GÜÇLÜTÜRK, Güner KOÇEL, Celalettin EROL,
Tamer ATAÜZ, Bedri TELLİKURŞUN ve Ayhan YAVRUCU.

b) Denetim Kurulu:

Mustafa AYSAN, Midat BENHAYİM ve Zeyyat HATİPOĞLU.

c) Merkezi Yönetim:

İshak ALATON (Topluluk Başkanı)
Üzeyir GARIH (Topluluk Başkanı)

Yürütme Kurulu:

Ayhan YAVRUCU, Bedri TELLİKURŞUN, Doğan GÜÇLÜTÜRK, Güner
KOÇEL ve Tamer ATAÜZ.

Koordinatörler:

Leyla ALATON (Tanıtım), Mesut ZALOĞLU (Mali Analiz ve Yön-
lendirme) ve Uraz TANTUĞ (Endüstri İlişkileri).

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	4,384	2,176	6,503	10,089	39,639	3,079	37,210	2,950	130,757
HAZIR DEGERLER	120	46	34	74	184	115	157	56	1,290
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	19,620	860	20,600	0	52,650
ALACAKLAR	4,078	2,019	6,233	9,916	19,585	1,895	15,674	2,702	76,544
* ISTIRAKLERDEN	0	0	0						
* BAGLI ORTAKLIKLARD	0	0	0					2,702	76,544
* DIGER	4,078	2,019	6,233	9,916	19,585	1,895	15,674	0	0
STOKLAR	67	97	115	85	129	72	109	70	146
DIGER DONEN VARLIKLA	119	14	121	14	121	137	670	122	127
DURAN VARLIKLAR	29,008	71,282	125,243	87,041	130,809	103,400	145,825	108,753	149,406
U.V.TICARI ALACAKLAR	6	6	24	14	25	17	17	17	20
DIGER U.V.TIC.ALACAK	7	12,848	26,676	8,870	26,663	22,693	34,554	12,779	50,879
FINANSAL DURAN VARLI	18,567	42,403	74,071	59,942	76,422	60,304	80,244	73,420	97,344
* ISTIRAKLER	18,567	42,403	74,071	59,942	76,422	60,304	80,244	73,420	97,344
* BAGLI ORTAKLIKLAR	0	0	0						
MADDI DURAN VARLIKLA	10,428	16,012	24,463	18,202	27,690	20,373	31,003	22,524	662
* BRUT DURAN VARLIKL	11,656	17,873	27,273	20,388	30,965	22,889	34,752	25,369	2,961
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,228	1,861	2,810	2,186	3,275	2,516	3,749	2,845	2,299
* YAPILMAKTA OLAN IS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	0	13	9	13	9	13	7	13	501
VARLIKLAR TOPLAMI	33,392	73,458	131,746	97,130	170,448	106,479	183,035	111,703	280,163
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	4,198	2,065	6,267	9,990	39,389	2,870	36,431	2,758	130,484
ORTALAMA VARLIK TOPL	23,478	53,425	102,602		133,789	72,135	144,757	80,145	195,933
ORTALAMA DONEN VARLI	2,826	3,280	4,340		24,864	4,933	20,145	10,935	66,854
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	12,285	30,485	58,237		68,182	39,460	70,274	46,513	85,382
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	8,354	13,220	20,238		22,946	15,329	25,688	16,287	11,593

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	3,053	1,458	4,004	4,162	3,457	5,270	11,006	984	10,697
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	2,708	259	319	3,652	145	0	711	138	0
DİĞER K.V.BORÇLAR	316	940	1,147	251	510	5,268	9,607	840	8,811
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	29	259	2,538	259	2,802	2	688	6	1,886
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,167	21,608	21,011	39,201	21,587	43,415	24,084	47,717	34,591
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	1,048	21,319	20,491	38,834	20,903	43,060	23,352	47,329	33,743
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	119	289	520	367	684	355	732	388	848
* KID.TAZ.KARSILIGI	119	289	520	367	684	355	732	388	848
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	29,172	50,392	106,731	53,767	145,404	57,794	147,945	63,002	234,875
SERMAYE	6,000	12,000	48,000	12,000	48,000	12,000	48,000	12,000	48,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	19,189	0	19,189	0	19,189	0	19,189
Y.DEG.DEĞER ARTISI	19,509	27,674	18,331	29,895	21,640	32,115	55,126	34,335	14,349
* DURAN VARLIKLARDAKI	5,941	5,783	8,657	8,003	11,966	10,224	15,272	12,444	198
* İSTIRAKLERDEKİ	13,568	21,891	9,674	21,892	9,674	21,891	39,854	21,891	14,151
YEDEKLER	1,429	2,164	6,615	2,163	33,841	6,615	13,651	6,616	132,423
NET DONEM KARI	2,234	8,554	14,596	1,155	8,138	7,064	11,979	10,051	20,914
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİS YIL KARI	0	0	0	8,554	14,596	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	33,392	73,458	131,746	97,130	170,448	106,479	183,035	111,703	280,163
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	4,220	23,066	25,015	43,363	25,044	48,685	35,090	48,701	45,288
OZ VARLIK	30,400	52,253	109,541	55,953	148,679	60,310	151,694	65,847	237,174
NET İSLETME SERMAYES	1,331	39,718	2,499	5,927	36,182	(2,191)	26,204	1,966	120,060
ORTALAMA OZ SERMAYE	20,063	39,782	78,562		99,586	44,374	102,870	48,869	148,939
HİSSE SAYISI (BIN)	6,000	12,000	48,000	12,000	48,000	12,000	48,000	12,000	48,000
ODENMİS SERMAYE	6,000	12,000	48,000	12,000	48,000	12,000	48,000	12,000	48,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	1,565	3,468	4,042	420	667	794	1,306	1,157	1,896
(-) SATIS MALİYETİ	2,088	3,688	4,581	1,011	1,364	2,083	2,804	3,457	4,631
BRUT SATIS KARI	(523)	(220)	(539)	(591)	(697)	(1,289)	(1,498)	(2,300)	(2,735)
(-) GENEL YONETİM Gİ	930	1,369	2,228	418	836	927	1,718	1,503	2,958
ESAS FAALİYET KARI	(1,453)	(1,589)	(2,767)	(1,009)	(1,533)	(2,216)	(3,216)	(3,803)	(5,693)
(+) İSTIRAKLERDEN									
TEMETTÜ GELİRLER	2,360	8,504	14,501						
BAGLI ORTAKLIKLARDAN									
TEMETTÜ GELİRLER	0	0	0						
(+) FAİZ VE DİĞER									
TEMETTÜ GELİRLER	0	0	139						
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ									
DİĞER GELİRLER	1,357	1,884	2,952	2,165	9,936	9,284	15,846	13,867	28,410
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN									
GİDERLER	0	0	0					0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	1	3	21	1	1	2	3	7	22
FAALİYET KARI	2,263	8,796	14,804	1,155	8,402	7,066	12,627	10,057	22,695
(+) OLAGANUŞTU GELİR	0	17	79	0	0	0	40	0	105
(-) OLAGANUŞTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	2,263	8,813	14,883	1,155	8,402	7,066	12,667	10,057	22,800
(-) ODENECEK VERGİ VE									
DİĞER YASAL YÜK.	29	259	287	0	264	2	688	6	1,886
NET DONEM KARI	2,234	8,554	14,596	1,155	8,138	7,064	11,979	10,051	20,914
(-) 1. YASAL YEDEK	113	441	744	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR									
DONEM KARI	2,121	8,113	13,852	1,155	8,138	7,064	11,979	10,051	20,914

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	320	269	337	325	465	655	939	984	(511)
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	2,264	8,816	14,904	1,156	8,403	7,068	12,670	10,064	22,822
NAKİT GERİ DONUSU	2,702	9,252	15,450	1,558	9,031	7,787	13,818	11,140	22,617
NET NAKİT AKISI	1,173	4,891	7,603	1,558	8,767	7,785	13,130	11,134	20,731
TEMETTU GELİRLERİ	2,360	8,504	14,501	0	0	0	0	0	0
TEMETTU DISI GELİRLER	834	1,664	2,552	1,574	9,239	7,995	14,348	11,567	25,675
GELİRLER TOPLAMI	3,194	10,168	17,053	1,574	9,239	7,995	14,348	11,567	25,675
CARI YIL KID.TAZ.KRS	119	170	230	78	164	66	212	99	328

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELİRLER TOPLAMI	532	847	355	131	192	666	299	964	535
HB FAALİYET KARI	377	733	308	96	175	589	263	838	473
HB DONEM KARI	377	734	310	96	175	589	264	838	475
HB NET DONEM KARI	372	713	304	96	170	589	250	838	436
HB NET DAG.DONEM KAR	354	676	289	96	170	589	250	838	436
HB KAR PAYI (TEMETTU)	250	400	600						
HB BORÇLAR TOPLAMI	703	1,922	521	3,614	522	4,057	731	4,058	944
HB FINANSMAN GİDERİ	0	0	0	0	0	0	0	1	0
HB OZ SERMAYE	4,862	4,199	2,224	4,481	3,029	4,816	3,082	5,250	4,893
HB OZ VARLIK	5,067	4,354	2,282	4,663	3,097	5,026	3,160	5,487	4,941
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	3,252	2,306	1,382	2,491	451	2,676	1,148	2,861	2,999
HB FINAN.DU.VARLIK	3,095	3,534	1,543	4,995	1,592	5,025	1,672	6,118	2,028
HB MADDİ DU. VARLIK	1,738	1,334	510	1,517	577	1,698	646	1,877	14
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,565	6,122	2,745	8,094	3,551	8,873	3,813	9,309	5,837
HB NAKİT GERİ DONUSU	450	771	322	130	188	649	288	928	471
HB NET NAKİT AKISI	196	408	158	130	183	649	274	928	432

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	144	149	162	242	1,147	58	338	300	1,222
HIZLI AKTIF/K.V.BORÇ	138	142	157	240	1,139	54	331	280	1,220
HIZLI AKTİFLER/ BORÇLAR TOPLAMI	99	9	25	23	157	6	104	6	288

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ÖZ SERMAYENİN	0.16	0.26	0.22		0.09	0.18	0.14	0.24	0.17
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.14	0.19	0.17		0.07	0.11	0.10	0.14	0.13
İNEN VARLIKLARININ	1.13	3.10	3.93		0.37	1.62	0.71	1.06	0.38
FINANSAL DÜ. VARLIK	0.26	0.33	0.29		0.14	0.20	0.20	0.25	0.30

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	43	53	49	100	97	100	95	100	92
NAKİT GERİ DONUSU/									
GELİRLER TOPLAMI	85	91	91	99	98	97	96	96	88
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	64	40	62	4	36	16	39	23	50
NAKİT GERİ DONUSU/									
KAYNAKLAR TOPLAMI	8	13	12	2	5	7	8	10	8

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	71	87	87	73	91	88	88	87	88
DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	71	87	87	73	91	88	88	87	89
NET DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	70	84	86	73	88	88	83	87	81
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	8	17	14	2	6	12	9	16	10
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
GELİRLER TOPLAMI	74	84	85	0	0	0	0	0	0
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
FINANSAL DÜ. VARLIKLAR	13	20	20	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI/									
FINANSAL DÜ. VARLIKLAR	12	21	20	2	11	12	16	14	23
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
NET DAĞITILABİLİR									
DONEM KARI	111	105	105	0	0	0	0	0	0

9) F I N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	7	12	11	1	5	7	7	9	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	71	87	87	73	91	88	88	87	89
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2264.00	2938.67	709.71	1156.00	8403.00	3534.00	4223.33	1437.71	1037.36

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	13	3	5	10	23	3	20	3	47
FINAN. DU. VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	56	58	56	62	45	57	44	66	35
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	87	97	95	90	77	97	80	97	53
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	2	3	4	2	5	6	1	4
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	29	16	40	13	41	13	43	12
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	31	19	45	15	46	19	44	16
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	87	69	81	55	85	54	81	56	84
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	691	218	427	124	581	119	422	129	519

ALARKO SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1963
GENEL YÖNETİM	: Muallim Naci Cad. No: 113-115 Ortaköy/İSTANBUL
TELEFON	: 258 61 20
TELEX	: 26 402 alar tr ve 26 242 alho tr
FAX	: 276 29 32
FAALİYET KONUSU	: Isıtma, soğutma, klima cihazları üretimi ve taahhüt işleri.
ORTAKLAR	: Alarko Holding A.Ş. (% 84.06) 1.700 ortak (% 15.94)
KAYITLI SERMAYE	: 100.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE	: 25.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Güner KOÇEL (Başkan), Tamer ATAÜZ (Başkan Vekili),
Üyeler: Üzeyir GARIH, Cankut İKİZLER, Bedri TELLİKURŞUN,
Yusuf TEZMAN, Mehmet DONMEZ ve Doğan GÜÇLÜTÜRK.

b) Denetim Kurulu:

Seyit M. BURUK ve Arif TAŞAN.

c) Genel Yönetim:

Cankut İKİZLER	(Grup Koordinatörü)
Nurhan AZİZOĞLU	(Finansman Grup Müdürü)
Zehra ELİÇİN	(Organizasyon Metod Grup Müdürü)
Günay BOLAZAR	(Alsac Müessese Müdürü)
Aykut ERENŞOY	(Alpom Müessese Müdürü)
İsmet GENCER	(Almüt Müessese Müdürü)
Bahtiyar KANTOĞLU	(Alsac Mali İşler Müdürü)
Ahmet SAĞIROĞLU	(Alpom Muhasebe Müdürü)
Metin KAÇAR	(Aldam Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	35,870	70,682	83,598	81,048	99,144		185,178		137,991
HAZIR DEGERLER	1,558	2,933	1,963	5,022	4,023		5,992		9,456
MENKUL KIYMETLER	1,409	0	0	0	600		0		8,323
K.V.TICARI ALACAKLAR	15,462	35,718	48,514	39,447	50,611		58,384		67,544
* SATISLARDAN ALACAK	15,462	35,718	48,514	39,447	50,611		58,384		67,544
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0						0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	19	305	923		6,604		183
STOKLAR	15,233	28,242	28,338	31,143	32,725		41,858		43,133
* ILK MAD.VE MALZ.	12,905	26,881	28,338						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	2,328	1,361	0						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,208	3,789	4,764	5,131	10,262		72,340		9,352
DURAN VARLIKLAR	29,868	101,440	133,810	77,593	129,509		132,322		222,478
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,520	141	1,150	123	274		291		1,026
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	6	0		0		19
FINANSAL DUR. VARLIK	3,932	5,641	6,079	5,650	6,079		6,386		8,239
MADDI DUR. VARLIKLAR	13,661	52,094	110,584	71,503	122,769		124,887		126,639
* BRUT DURAN VARLIK	15,011	26,063	31,242	30,623	39,961		44,504		154,450
* B.AMORTISMANLAR(-)	6,727	11,958	16,967	14,383	20,185		27,035		32,451
* YAP. OLAN YATIRIM	5,377	37,989	96,309	55,263	102,993		107,418		4,640
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0		0		0
DIG. DURAN VARLIKLAR	10,755	43,564	15,997	311	387		758		86,555
VARLIKLAR TOPLAMI	65,738	172,122	217,408	158,641	228,653		317,500		360,469
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	18,429	38,651	50,496	44,774	56,157		70,980		85,506
SATISDAN ORT.ALACAK	10,280	25,590	42,116		45,029		29,192		33,772
ORTALAMA STOKLAR	13,213	21,738	28,290		31,934		20,929		21,567
ORT. MAMUL STOKLARI	1,608	1,845	681						
ORT. VARLIK TOPLAMI	52,127	118,930	194,765		193,647		158,750		180,235
ORT. DONEN VARLIKLAR	30,193	53,276	77,140		90,096		92,589		68,996
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	8,809	32,878	81,339		97,136		62,444		63,320

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	23,497	47,967	84,102	84,270	116,505		160,305		205,423
FINANSAL BORÇLAR	5,636	12,787	35,041	19,425	29,819		35,213		28,589
TİCARİ BORÇLAR	12,693	21,281	36,727	29,757	41,536		31,778		45,385
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,386	6,241	9,406	19,791	31,489		14,947		17,660
ALINAN SİP.AVANSLARI	840	0	0	6,524	47		69,763		98,785
BORÇ VE GİD.KARSILIK	942	7,658	2,928	8,773	13,614		8,604		15,004
UZUN VADELİ BORÇLAR	14,842	65,385	47,429	15,845	30,202		69,888		60,157
FINANSAL BORÇLAR	1,600	13,188	22,832	14,113	22,819		28,248		27,701
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0		0		21,353
DİĞER U.V. BORÇLAR	37	34	34	34	5		32,024		39
ALINAN SİP.AVANSLARI	13,205	52,163	18,807	257	175		140		140
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	5,756	1,441	7,203		9,476		10,924
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	5,756	1,441	7,203		9,476		10,924
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0		0		0
ÖZ SERMAYE	27,399	58,770	85,877	58,526	81,946		87,307		94,889
SERMAYE	3,000	17,000	25,000	17,000	25,000		25,000		25,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0		0		0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0		0		0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,720	4,859	10,162	6,810	12,320		15,019		19,159
* DURAN VARLIKLARDA	2,667	4,562	9,568	6,513	11,726		14,129		16,401
* İSTİRAKLERDE	53	297	594	297	594		890		2,758
YEDEKLER	8,952	18,806	31,561	31,561	40,716		40,716		40,716
NET DÖNEM KARI	12,727	18,105	19,154	3,155	3,910		6,572		10,014
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0		0		0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0		0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI	65,738	172,122	217,408	158,641	228,653		317,500		360,469
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	38,339	113,352	131,531	100,115	146,707		230,193		265,580
ÖZ VARLIK	34,126	70,728	102,844	72,909	102,131		114,342		127,340
N.İSLETME SERMAYESİ	12,373	22,715	(504)	(3,222)	(17,361)		24,873		(67,432)
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	21,263	43,085	72,324		70,236		43,654		47,445
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	3,000	17,000	25,000	17,000	25,000		25,000		25,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	3,000	17,000	25,000	17,000	25,000		25,000		25,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	60,964	141,285	255,084	106,182	108,108		114,881		214,287
(+) Y.DISI SATISLAR	6,271	2,091	0						
(+) DİGER SATISLAR	20,231	6,663	0						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	391	1,568	1,305	342	202		485		1,195
NET SATISLAR	87,075	148,471	253,779	105,840	107,906		114,396		213,092
(-) SATIS MALİYETİ	67,946	117,777	215,449	96,568	94,110		88,710		156,557
BRUT SATIS KARI	19,129	30,694	38,330	9,272	13,796		25,686		56,535
(-) FAALİYET GİD.	6,472	9,876	20,192	5,426	7,192		21,634		39,865
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	1,064	1,647	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,408	8,229	20,192	5,426	7,192		21,634		39,865
ESAS FAALİYET KARI	12,657	20,818	18,138	3,846	6,604		4,052		16,670
(+) D. FAALİYET GEL.	2,128	881	7,918	205	505		2,783		4,197
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	93	0		2,182		1,523
(-) FİNANSMAN GİDERL	1,396	1,257	3,974	416	2,720		6,176		11,344
FAALİYET KARI	13,389	20,442	22,082	3,542	4,389		(1,523)		8,000
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0		9,393		5,283
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0		0		0
DONEM KARI	13,389	20,442	22,082	3,542	4,389		7,870		13,283
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	662	2,337	2,927	387	479		1,298		3,269
NET DONEM KARI	12,727	18,105	19,155	3,155	3,910		6,572		10,014
(-) 1. YASAL YEDEK	560	1,022	1,104	0	0		0		0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	12,167	17,083	18,051	3,155	3,910		6,572		10,014

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	1,799	3,272	3,689	2,425	3,218		10,068		15,484
ESAS FAALİYET MALİYE	74,418	127,653	235,641	101,994	101,302		110,344		196,422
FAALİYET MALİYETİ	75,814	128,910	239,615	102,503	104,022		118,702		209,289
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	14,785	21,699	26,056	3,958	7,109		14,046		24,627
NAKİT GERİ DONUSU	15,188	23,714	31,527	7,408	9,054		21,658		33,935
NET NAKİT AKISI	14,526	21,377	18,600	7,021	8,575		20,360		30,666
CARI YIL KID.TAZ.KAR.	0	0	5,756	1,441	1,447		3,720		5,168

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	29,025	8,734	10,151	6,226	4,316		4,576		8,524
HB ESAS FAALİYET KAR	4,219	1,225	726	226	264		162		667
HB FAALİYET KARI	4,463	1,202	883	208	176		(61)		320
HB DONEM KARI	4,463	1,202	883	208	176		315		531
HB NET DONEM KARI	4,242	1,065	766	186	156		263		401
HB NET DAG.DONEM KAR	4,056	1,005	722	186	156		263		401
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	315	600						
HB BORÇLAR TOPLAMI	12,780	6,668	5,261	5,889	5,868		9,208		10,623
HB FINANSMAN GİDERİ	465	74	159	24	109		247		454
HB OZ SERMAYE	9,133	3,457	3,435	3,443	3,278		3,492		3,796
HB OZ VARLIK	11,375	4,160	4,114	4,289	4,085		4,574		5,094
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	907	286	406	401	493		601		766
HB MADDİ DUR. VARLIK	4,554	3,064	4,423	4,206	4,911		4,995		5,066
HB VARLIKLAR TOPLAMI	21,913	10,125	8,696	9,332	9,146		12,700		14,419
HB NAKİT GERİ DONUSU	5,063	1,395	1,261	436	362		866		1,357
HB NET NAKİT AKISI	4,842	1,257	744	413	343		814		1,227

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	153	147	99	96	85		116		67
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	78	81	60	53	48		44		42
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	149	170	(10,019)	(1,390)	(323)		285		(127)

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	8.47	5.80	6.03		2.40		3.92		6.31
STOKLARIN	6.59	6.83	8.97		2.95		4.24		7.26
MAMUL STOKLARININ	42.25	63.85	316.60						
OZ SERMAYENIN	4.10	3.45	3.51		1.54		2.62		4.49
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.67	1.25	1.30		0.56		0.72		1.18
DONEN VARLIKLARIN	2.88	2.79	3.29		1.20		1.24		3.09
MAD.DUR. VARLIKLARIN	9.88	4.52	3.12		1.11		1.83		3.37

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	96	90	59	95	95		94		90
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	12	14	12	33	36		46		46
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	12	15	20	35	38		49		50
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	17	16	12	7	8		19		16
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	40	21	24	7	6		9		13

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	87	87	94	97	96		104		98
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	78	79	85	91	87		78		73
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	15	14	7	4	6		4		8
FAAL. KARI/NET SATIS	15	14	9	3	4		(1)		4
DONEM KARI/NET SATIS	15	14	9	3	4		7		6
N. DON. KARI/NET SATIS	15	12	8	3	4		6		5
DON. KARI/ESAS FA. KAR	106	98	122	92	66		194		80
DONEM KARI/OZ SERMAY	49	35	26	6	5		9		14

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERİ/ NET SATISLAR	2	1	2	0	3		5		5
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	13	12	2	3		4		7
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	17	15	10	4	7		12		12
FINANSMAN GIDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	4	1	3	0	2		3		4
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERİ (DEFA)	10.59	17.26	6.56	9.51	2.61		2.27		2.17
FINANSMAN GIDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	1	2	0	3		5		5
FINANSMAN GIDERLERİ/ NET BORC	7	2	5	1	3		4		6
FINANSMAN GIDERLERİ/ STOKLAR	9	4	14	1	8		15		26

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	41	38	51	43		58		38
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	59	62	49	57		42		62
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	36	28	39	53	51		50		57
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	38	22	10	13		22		17
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	66	60	63	64		73		74
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	42	34	40	37	36		27		26
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	71	52	65	58	56		38		36

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	75,814	128,910	239,615	102,410	104,022		116,520		207,766
GUVENLIK PAYI	11,261	19,561	14,164	3,430	3,884		(2,124)		5,326
GUVENLIK ORANI (%)	13	13	6	3	4		(2)		2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	87	87	94	97	96		102		98
NET BORC	19,910	74,701	81,035	55,341	90,550		159,213		180,074
STOKLAR	15,233	28,242	28,338	31,143	32,725		41,858		43,133
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(4,677)	(46,459)	(52,697)	(24,198)	(57,825)		-117,355		-136,941
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	131	265	286	178	277		380		41
	22.54	46.03	14.76	19.36	4.80		-1.01		3.14

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	38,339	113,352	131,531	100,115	146,707		230,193		265,580
(-) HIZLI AKTIFLER	18,429	38,651	50,496	44,774	56,157		70,980		85,506
NET BORC	19,910	74,701	81,035	55,341	90,550		159,213		180,074
(-) U.VADELİ BORCLAR	14,842	65,385	47,429	15,845	30,202		69,888		60,157
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	5,068	9,316	33,606	39,496	60,348		89,325		119,917
(-) STOKLAR	15,233	28,242	28,338	31,143	32,725		41,858		43,133
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(10,165)	(18,926)	5,268	8,353	27,623		47,467		76,784
(-) YATIRIM HARCAMAL	5,377	37,989	96,309	55,263	102,993		107,418		4,640
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(15,542)	(56,915)	(91,041)	(46,910)	(75,370)		(59,951)		72,144

ALTINYILDIZ MENSUCAT A.Ş.

KURULUŞU : 1952
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Yenibosna Köyü, Köyaltı Mevkii
34530 Bakırköy/İSTANBUL
TELEFON : 552 32 00
TELEX : 28824 Alın-tr.
FAX : 552 32 41
FAALİYET KONUSU : Kombine yünlü mensucat üretimi.
KAPASİTE : 5 Milyon metre/yıl.
ORTAKLAR : Osman Boyner (% 12.60)
Cem Boyner (% 10.70)
Neylan Dinler (% 10.20)
Lerzan Boyner (% 9.40)
Latife Boyner (% 9.40)
Leman Halulu (% 9.40)
Diğer (% 38.30)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 89.910.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Fazıl BOYNER (Başkan), A. Osman BOYNER (Başkan Vekili),
Üyeler: H. Cem BOYNER, Kemal VAROL, Lerzan BOYNER, Oğuz
MALIKİ, Leman HALULU ve Ayten BOYNER.

b) Denetim Kurulu:

Osman Fikret ARKUN ve M. Refik UYGUN.

c) Genel Müdürlük:

Kemal VAROL (Genel Müdür)

Tuncay TOROS (Mali ve Hukuki İşler Koordinatörü)

Adil Candan GÜNEK (Finansman Müdürü)
Sevil UYANIK (Muhasebe Müdürü)
Sıddık ÖZBEK (İşletme Müdürü)
Erol BAŞARSLAN (İthalat ve Kambiyo Müdürü)
Ali Osman KİLİTÇİOĞLU (Planlama Müdürü)
Mehmet AŞICI (Personel ve İdari İşler Müdürü)
Fethullah FAKİOĞLU (Ticaret Müdürü)
Sami ARDİTTİ (İhracat Müdürü)
Oktay VALUNYA (Pazarlama ve Kalite Sağlama Müdürü)
Cumhur ARKAN (İhracat Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	95,898	129,197	242,087		297,507		278,843		292,517
HAZIR DEGERLER	3,059	7,209	21,947		31,844		3,940		45,530
MENKUL KIYMETLER	0	0	0		0		0		0
K.V.TICARI ALACAKLAR	35,505	70,176	125,572		157,379		136,934		138,057
* SATISLARDAN ALACAK	34,962	68,570	114,510		157,379		136,934		138,057
* DIGER ALACAKLAR	543	1,606	11,062		0		0		0
DIGER K.V. ALACAKLAR	5,906	1,926	209		3,357		6,478		0
STOKLAR	49,701	47,791	92,743		104,927		127,104		101,561
* ILK MAD.VE MALZ.	5,036	4,763	8,807						
* YARI MAMULLER	38,136	34,809	68,839						
* MAMULLER	6,097	7,860	14,723						
* DIGER STOKLAR	322	282	310						
* VERILEN SIP.AVANSI	110	77	64						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,727	2,095	1,616		0		4,387		7,369
DURAN VARLIKLAR	36,111	52,983	68,686		68,217		85,138		116,848
U.V.TICARI ALACAKLAR	26	26	46		45		922		46
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0		0		222		0
FINANSAL DUR. VARLIK	19,894	28,013	28,280		25,808		25,740		35,428
MADDI DUR. VARLIKLAR	16,151	24,892	40,268		42,252		58,254		80,848
* BRUT DURAN VARLIK	56,078	94,112	130,123		136,107		164,462		196,433
* B.AMORTISMANLAR(-)	39,927	69,220	89,855		93,855		106,208		115,585
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0		0		0		0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0		0		0		0
DIG. DURAN VARLIKLAR	40	52	92		112		0		526
VARLIKLAR TOPLAMI	132,009	182,180	310,773		365,724		363,981		409,365
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	44,470	79,311	147,728		192,580		147,352		183,587
SATISDAN ORT.ALACAK	32,896	51,766	91,540						
ORTALAMA STOKLAR	40,315	48,746	70,267						
ORT. MAMUL STOKLARI	5,510	6,979	11,292						
ORT. VARLIK TOPLAMI	31,057	157,095	246,477						
ORT. DONEN VARLIKLAR	80,213	112,548	185,642						
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	14,393	20,522	32,580						

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	65,051	93,632	176,854		158,938		163,009		174,743
FINANSAL BORÇLAR	55,946	70,573	138,073		130,854		101,126		90,515
TİCARİ BORÇLAR	5,130	10,799	15,568		7,539		37,625		50,517
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,792	4,777	10,364		12,450		18,200		19,613
ALINAN SİP.AVANSLARI	67	0	0		5,067		503		6,487
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,116	7,483	12,849		3,028		5,555		7,611
UZUN VADELİ BORÇLAR	9,319	1,010	892		54,432		43,626		45,261
FINANSAL BORÇLAR	9,279	901	525		7,124		40,358		40,358
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0		0		0		0
DİĞER U.V. BORÇLAR	40	109	367		0		0		0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0		0		0		0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	0		47,308		3,268		4,903
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0		47,308		3,268		4,903
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0		0		0		0
ÖZ SERMAYE	57,639	87,538	133,027		152,354		157,346		189,361
SERMAYE	35,000	35,000	60,000		60,000		60,000		60,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0		0		0		0
SERMAYE AVANSI	0	4,457	0		0		0		0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	9,692	21,273	27,543		32,989		38,255		46,804
* DURAN VARLIKLARDA	8,864	17,799	27,543		27,919		33,185		38,542
* İSTİRAKLERDE	828	3,474	0		5,070		5,070		8,262
YEDEKLER	7,056	12,947	14,944		44,608		40,827		54,227
NET DÖNEM KARI	5,891	13,861	30,540		14,757		18,264		28,330
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0		0		0		0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0		0		0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI	132,009	182,180	310,773		365,724		363,981		409,365
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	74,370	94,642	177,746		213,370		206,635		220,004
ÖZ VARLIK	97,566	156,758	222,882		246,209		263,554		304,946
N.İŞLETME SERMAYESİ	30,847	35,565	65,233		138,569		115,834		117,774
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	44,249	72,589	110,283						
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	35,000	35,000	60,000		60,000		60,000		60,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	35,000	35,000	60,000		60,000		60,000		60,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	120,877	192,340	238,104	90,845		179,974		339,768	
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	24,752	0		0		0	
(+) DİGER SATISLAR	0	0	23,946	0		0		0	
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	6,727	0		5,558		4,399	
NET SATISLAR	120,877	192,340	280,075	90,845		174,416		335,369	
(-) SATIS MALİYETİ	80,183	138,282	177,796	59,212		122,706		251,999	
BRUT SATIS KARI	40,694	54,058	102,279	31,633		51,710		83,370	
(-) FAALİYET GİD.	7,761	6,169	7,191	5,377		5,598		12,960	
(-) AR-GE GİDERLERİ	808	849	416	0		0		0	
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	5,239	3,574	5,446	0		0		0	
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,714	1,746	1,329	5,377		5,598		12,960	
ESAS FAALİYET KARI	32,933	47,889	95,088	26,256		46,112		70,410	
(+) D. FAALİYET GEL.	6,637	9,723	27,068	15,427		22,397		19,523	
(-) D. FAALİYET GİD.	1,905	2,832	3,793	140		5,052		3,080	
(-) FINANSMAN GİDERL	31,509	37,318	78,646	23,758		59,303		70,908	
FAALİYET KARI	6,156	17,462	39,717	17,785		4,154		15,945	
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0		19,665		19,996	
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0		0		0	
DONEM KARI	6,156	17,462	39,717	17,785		23,819		35,941	
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	265	3,601	9,177	3,028		5,555		7,611	
NET DONEM KARI	5,891	13,861	30,540	14,757		18,264		28,330	
(-) 1. YASAL YEDEK	308	873	1,986	0		0		0	
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	5,583	12,988	28,554	14,757		18,264		28,330	

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	6,062	9,892	10,706		4,000		16,353		25,730
ESAS FAALİYET MALİYE	87,944	144,451	184,987		64,589		128,304		264,959
FAALİYET MALİYETİ	121,358	184,601	267,426		88,487		192,659		338,947
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	37,665	54,780	118,363		41,543		83,122		106,849
NAKİT GERİ DONUSU	12,218	27,354	50,423		69,093		43,440		66,574
NET NAKİT AKISI	11,953	11,889	26,846		66,065		37,885		58,963
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	0		47,308		3,268		4,903

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ :

(1.000.- TL. YA GÖRE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	3,454	5,495	4,668		1,514		2,907		5,589
HB ESAS FAALİYET KAR	941	1,368	1,585		438		769		1,174
HB FAALİYET KARI	176	499	662		296		69		266
HB DONEM KARI	176	499	662		296		397		599
HB NET DONEM KARI	168	396	509		246		304		472
HB NET DAG.DONEM KAR	160	371	476		246		304		472
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	0	339	240						
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,125	2,704	2,962		3,556		3,444		3,667
HB FINANSMAN GİDERİ	900	1,066	1,311		396		988		1,182
HB ÖZ SERMAYE	1,647	2,501	2,217		2,539		2,622		3,156
HB ÖZ VARLIK	2,788	4,479	3,715		4,103		4,393		5,082
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	277	608	459		550		638		780
HB MADDİ DUR. VARLIK	461	711	671		704		971		1,347
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,772	5,205	5,180		6,095		6,066		6,823
HB NAKİT GERİ DONUSU	349	782	840		1,152		724		1,110
HB NET NAKİT AKISI	342	340	447		1,101		631		983

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	147	138	137		187		171		167
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	68	85	84		121		90		105
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	144	223	226		139		127		156

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.67	3.72	3.06						
STOKLARIN	3.00	3.95	3.99						
MAMUL STOKLARININ	14.55	19.82	15.75						
OZ SERMAYENIN	2.73	2.65	2.54						
VARLIKLAR TOPLAMININ	3.89	1.22	1.14						
DONEM VARLIKLARIN	1.51	1.71	1.51						
MAD.DUR. VARLIKLARIN	8.40	9.37	8.60						

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERI DONUSU	98	43	53		96		87		89
CARI YIL AMORTISMANI/									
NAKIT GERI DONUSU	50	36	21		6		38		39
CARI YIL AMORTISMANI/									
NET NAKIT AKISI	51	83	40		6		43		44
NAKIT GERI DONUSU/									
NET SATISLAR	10	14	18		76		25		20
NAKIT GERI DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	16	29	28		32		21		30

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	100	96	95		97		110		101
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	66	72	63		65		70		75
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	27	25	34		29		26		21
FAAL.KARI/NET SATIS	5	9	14		20		2		5
DONEM KARI/NET SATIS	5	9	14		20		14		11
N.DON.KARI/NET SATIS	5	7	11		16		10		8
DON.KARI/ESAS FA.KAR	19	36	42		68		52		51
DONEM KARI/OZ SERMAY	11	20	30		12		15		19

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	26	19	28		26		34		21
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	30	38		11		23		26
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	31	28	42		46		48		32
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	42	39	44		11		29		32
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.20	1.47	1.51		1.75		1.40		1.51
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	26	20	29		27		31		21
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	105	243	262		114		100		195
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	63	78	85		23		47		70

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	73	71	78		81		77		71
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	27	29	22		19		23		29
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	51	57		43		45		43
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	7	1	0		15		12		11
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	52	57		58		57		54
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	48	43		42		43		46
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	78	92	75		71		76		86

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	119,453	181,769	263,633		88,347		187,607		335,867
GUVENLIK PAYI	1,424	10,571	16,442		2,498		(13,191)		(498)
GUVENLIK ORANI (%)	1	5	6		3		(8)		(0)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	99	95	94		97		108		100
NET BORC	29,900	15,331	30,018		20,790		59,283		36,417
STOKLAR	49,701	47,791	92,743		104,927		127,104		101,561
EKSİK KARSILANMA	19,801	32,460	62,725		84,137		67,821		65,144
NET BORC/STOKLAR (%)	60	32	32		20		47		36
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.50	1.13	1.35		2.08		0.19		0.57

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	74,370	94,642	177,746		213,370		206,635		220,004
(-) HIZLI AKTIFLER	44,470	79,311	147,728		192,580		147,352		183,587
NET BORC	29,900	15,331	30,018		20,790		59,283		36,417
(-) U.VADELİ BORCLAR	9,319	1,010	892		54,432		43,626		45,261
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	20,581	14,321	29,126		(33,642)		15,657		(8,844)
(-) STOKLAR	49,701	47,791	92,743		104,927		127,104		101,561
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(29,120)	(33,470)	(63,617)		-138569		-111447		-110405
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0		0		0		0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(29,120)	(33,470)	(63,617)		-138569		-111447		-110405

ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1969
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Tekke Köyü Civarı, Mersin
P.K.	: 612, Mersin 33004
TELEFON	: (741) 157 20 - 350 50
FAX	: (741) 111 85
TELEX	: 67122 acsm TR.
FAALİYET KONUSU	: Düz cam ve cam sınaî kap üretimi
KAPASİTE	: 32.916 ton/yıl düzcamlar 112.800 ton/yıl cam kap
ORTAKLAR	: T. Şişe Cam A.Ş. (% 39.41) T. İş Bankası A.Ş. (% 36.30) IFC (% 6.44) 2000 civarında ortak (% 17.85)
KAYITLI SERMAYE	: 100.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 84.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Alpaslan AKINCI (Başkan), Ahmet MUTLU (Başkan Yardımcısı),
Üyeler: Semih ÖZDURMUŞ, Yüksel KIZILTAN, Şaban GAZIOĞLU,
Turgut SUNGUR, Kazım AYKUL, Ertuğrul TIMUR, Savaş ÖZKAN ve
Turgut SUNGUR .

b) Denetim Kurulu:

Mehmet MESELİ, Mustafa ÖZEL ve H. Sabit ÖZFERENDECİ.

c) Genel Müdürlük:

Yıldırım CANBERK

(Genel Müdür)

Oral EVRENTOK

(Cam S/K İşletme Müdürü)

Ulukan İYİĞÜN

(Üretim Planlama ve Kontrol Müdürü)

Doğan GÖKER

(Maden Müdürü)

Mustafa AKAY

(Teknik İşler Müdürü)

İsmail ÖZALP

(Yardımcı İşletmeler Müdürü)

Mehmet AKAY

(Muhasebe Müdürü)

Şükrü NERGİS

(İdari İşler Müdürü V.)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	99,840	136,336	163,710	169,891	198,011	171,479	216,665	193,597	253,914
HAZIR DEGERLER	1,039	3,875	595	744	400	631	426	803	525
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	7,270
K.V.TICARI ALACAKLAR	38,522	73,784	51,061	26,749	30,793	10,284	29,163	40,940	28,113
* SATISLARDAN ALACAK	38,491	73,783	51,061	26,749	30,793	10,284	29,163	40,940	28,113
* DIGER ALACAKLAR	31	1	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	26,117	18,685	76,671	86,449	112,185	106,587	133,386	99,151	144,695
STOKLAR	30,194	35,883	33,412	46,922	44,246	40,560	38,327	27,945	51,013
* ILK MAD.VE MALZ.	10,887	16,337	16,609						
* YARI MAMULLER	2,555	2,388	2,101						
* MAMULLER	16,008	17,101	14,518						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	744	57	184						
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,968	4,109	1,971	9,027	10,387	13,417	15,363	24,758	22,298
DURAN VARLIKLAR	84,655	48,989	52,677	46,852	55,028	55,573	56,916	53,130	58,980
U.V.TICARI ALACAKLAR	546	816	810	812	1,038	818	900	828	1,044
DIGER U.V.TIC.ALACAK	21	16	6	16	5	16	5	8	4
FINANSAL DUR. VARLIK	48,998	3,478	4,115	3,478	4,115	3,478	4,134	3,478	4,134
MADDI DUR. VARLIKLAR	35,010	44,604	47,694	42,522	49,835	51,232	51,829	48,784	53,618
* BRUT DURAN VARLIK	114,995	188,889	248,234	188,889	259,612	234,148	271,030	255,677	282,395
* B.AMORTISMANLAR(-)	81,898	146,967	201,605	152,392	211,358	194,004	221,103	216,461	231,012
* YAP. OLAN YATIRIM	1,689	1,818	1,065	3,165	1,535	7,080	1,856	9,568	2,189
* VERILEN SIP.AVANSI	224	864	0	2,860	46	4,008	46	0	46
DIG. DURAN VARLIKLAR	80	75	52	24	35	29	48	32	180
VARLIKLAR TOPLAMI	184,495	185,325	216,387	216,743	253,039	227,052	273,581	246,727	312,894
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	65,678	96,344	128,327	113,942	143,378	117,502	162,975	140,894	180,603
SATISDAN ORT.ALACAK	33,352	56,137	62,422		28,771	9,543	19,724	34,313	34,527
ORTALAMA STOKLAR	26,274	33,039	34,648		45,584	38,659	39,444	33,373	39,479
ORT. MAMUL STOKLARI	10,547	16,555	15,810						
ORT. VARLIK TOPLAMI	136,764	184,910	200,856		234,891	234,740	250,317	240,504	279,811
ORT. DONEN VARLIKLAR	80,467	118,088	150,023		183,951	163,501	194,072	171,733	223,756
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	30,783	39,807	46,149		46,179	91,618	51,531	38,856	51,201

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	53,879	53,391	62,414	78,450	81,252	91,134	87,421	87,621	110,913
FINANSAL BORÇLAR	25,124	36,397	37,368	24,436	33,621	14,023	24,476	31,769	19,786
TİCARİ BORÇLAR	15,102	7,221	6,866	8,545	11,814	5,415	11,480	5,764	16,629
DİĞER K.V.BORÇLAR	10,764	7,292	17,089	38,519	30,175	69,621	37,060	39,689	46,747
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,889	2,481	1,091	6,950	5,642	2,075	14,405	10,399	27,751
UZUN VADELİ BORÇLAR	85,938	63,157	59,888	67,940	63,828	63,940	66,698	69,438	76,757
FINANSAL BORÇLAR	23,573	38,286	29,142	38,069	29,142	38,069	28,071	42,067	28,071
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	62,365	24,871	30,746	29,871	34,686	25,871	38,627	27,371	48,686
* KIDEM TAZ. KARS.	15,717	24,871	30,746	29,871	34,686	25,871	38,627	27,371	48,686
* DİĞER KARSILIKLAR	46,648	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	44,678	68,777	94,085	70,353	107,959	71,978	119,462	89,668	125,224
SERMAYE	18,850	26,850	53,700	26,850	53,700	40,275	53,700	53,700	53,700
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	15,042	27,118	31,712	27,118	36,743	22,860	41,793	27,132	46,824
* DURAN VARLIKLARDA	14,538	26,614	31,075	26,614	36,106	22,860	41,137	27,132	46,168
* İSTIRAKLERDE	504	504	637	504	637	0	656	0	656
YEDEKLER	4,213	5,632	8,643	14,810	8,680	8,647	8,681	8,643	8,681
NET DONEM KARI	6,573	9,177	30	1,575	8,842	196	15,295	193	16,026
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	0	(6)	0	(7)	0	7
KAYNAKLAR TOPLAMI	184,495	185,325	216,387	216,743	253,039	227,052	273,581	246,727	312,894
2A) KAYNAK DATALARI :	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	139,817	116,548	122,302	146,390	145,080	155,074	154,119	157,059	187,670
OZ VARLIK	126,576	215,744	295,690	222,745	319,317	265,982	340,565	306,129	356,236
N.İSLETME SERMAYESİ	45,961	82,945	101,296	91,441	116,759	80,345	129,244	105,976	143,001
ORTALAMA OZ SERMAYE	37,293	56,728	81,431		89,156	61,896	95,720	69,853	107,446
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	18,850	26,850	53,700	26,850	53,700	40,275	53,700	53,700	53,700
ODENMİS SERMAYE	18,850	26,850	53,700	26,850	53,700	40,275	53,700	53,700	53,700

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	90,288	138,420	177,429	59,828	71,901	118,770	169,221	203,572	249,411
{+} Y. İSİ SATISLAR	56,589	83,770	78,680						
{+} DİĞER SATISLAR	6,268	6,435	253						
(-) SATIS İNDİRİMLER	13,016	23,871	19,753	2,948	8,369	6,697	20,890	19,669	29,458
NET SATISLAR	140,129	204,754	236,609	56,880	63,532	112,073	148,331	183,903	219,953
(-) SATIS MALİYETİ	73,583	137,682	149,758	31,528	38,255	68,734	95,076	114,047	141,534
BRUT SATIS KARI	66,546	67,072	86,851	25,352	25,277	43,339	53,255	69,856	78,419
(-) FAALİYET GİD.	43,247	49,165	84,900	16,410	18,717	32,831	38,112	57,390	61,838
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
{-} PAZ. SATIS. DAG. Gİ	18,397	24,728	19,837						
(-) GENEL YONETİM Gİ	24,850	24,437	65,063	16,410	18,717	32,831	38,112	57,390	61,838
ESAS FAALİYET KARI	23,299	17,907	1,951	8,942	6,560	10,508	15,143	12,466	16,581
(+) D. FAALİYET GEL.	8,025	21,426	47,082	9,108	15,862	20,471	32,477	33,404	50,128
(-) D. FAALİYET GİD.	804	851	0	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	15,562	24,632	35,871	10,447	10,010	19,513	18,922	27,651	25,951
FAALİYET KARI	14,958	13,850	13,162	7,603	12,412	11,466	28,698	18,219	40,758
(+) OLAGANUSTU GELİR	2,006	3,351	3,632	145	1,557	671	2,488	1,129	3,785
(-) OLAGANUSTU GİDER	7,741	5,863	16,049	5,997	2,192	11,918	4,406	18,840	7,033
DONEM KARI	9,223	11,338	745	1,751	11,777	219	26,780	508	37,510
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	2,650	2,161	715	176	2,935	23	11,485	315	21,484
NET DONEM KARI	6,573	9,177	30	1,575	8,842	196	15,295	193	16,026
(-) 1. YASAL YEDEK	462	567	37	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	6,111	8,610	(7)	1,575	8,842	196	15,295	193	16,026

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	15,456	20,309	60,888	5,425	9,753	47,037	19,498	69,494	29,407
ESAS FAALİYET MALİYETİ	116,830	186,847	234,658	47,938	56,972	101,565	133,188	171,437	203,372
FAALİYET MALİYETİ	133,196	212,330	270,529	58,385	66,982	121,078	152,110	199,088	229,323
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	24,785	35,970	36,616	12,198	21,787	19,732	45,702	28,159	63,461
NAKİT GERİ DONUSU	40,396	40,801	67,508	12,176	25,470	48,256	54,159	72,502	84,857
NET NAKİT AKİSİ	32,594	32,477	66,793	12,000	22,535	48,233	42,674	72,187	63,373
CARI YIL KID.TAZ.KAR	15,717	9,154	5,875	5,000	3,940	1,000	7,881	2,500	17,940

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,434	7,626	4,406	2,118	1,183	2,783	2,762	3,425	4,096
HB ESAS FAALİYET KAR	1,236	667	36	333	122	261	282	232	309
HB FAALİYET KARI	794	516	245	283	231	285	534	339	759
HB DONEM KARI	489	422	14	65	219	5	499	9	699
HB NET DONEM KARI	349	342	1	59	165	5	285	4	298
HB NET DAG.DONEM KAR	324	321	(0)	59	165	5	285	4	298
HB KAR PAYI (TEMETTU)	290	260	0						
HB BORÇLAR TOPLAMI	7,417	4,341	2,278	5,452	2,702	3,850	2,870	2,925	3,495
HB FINANSMAN GİDERİ	826	917	668	389	186	484	352	515	483
HB ÖZ SERMAYE	2,370	2,562	1,752	2,620	2,010	1,787	2,225	1,670	2,332
HB ÖZ VARLIK	6,715	8,035	5,506	8,296	5,946	6,604	6,342	5,701	6,634
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	798	1,010	591	1,010	684	568	778	505	872
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,857	1,661	888	1,584	928	1,272	965	908	998
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,788	6,902	4,030	8,072	4,712	5,638	5,095	4,595	5,827
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,143	1,520	1,257	453	474	1,198	1,009	1,350	1,580
HB NET NAKİT AKİSİ	1,729	1,210	1,244	447	420	1,198	795	1,344	1,180

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	185	255	262	217	244	188	248	221	229
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	122	180	206	145	176	129	186	161	163
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	143	116	127	125	123	146	126	133	126

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.20	3.65	3.79		2.21	11.74	7.52	5.36	6.37
STOKLARIN	5.33	6.20	6.83		0.84	1.78	2.41	3.42	3.59
MAMUL STOKLARININ	6.98	8.32	9.47						
OZ SERMAYENIN	3.76	3.61	2.91		0.71	1.81	1.55	2.63	2.05
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.02	1.11	1.18		0.27	0.48	0.59	0.76	0.79
DONEN VARLIKLARIN	1.74	1.73	1.58		0.35	0.69	0.76	1.07	0.98
MAD.DUR. VARLIKLARIN	4.55	5.14	5.13		1.38	1.22	2.88	4.73	4.30

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	81	80	99	99	88	100	79	100	75
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	38	50	90	45	38	97	36	96	35
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	47	63	91	45	43	98	46	96	46
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	29	20	29	21	40	43	37	39	39
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	29	35	55	8	18	31	35	46	45

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	95	104	114	103	105	108	103	108	104
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	53	67	63	55	60	61	64	62	64
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	17	9	1	16	10	9	10	7	8
FAAL.KARI/NET SATIS	11	7	6	13	20	10	19	10	19
DONEM KARI/NET SATIS	7	6	0	3	19	0	18	0	17
N.DON.KARI/NET SATIS	5	4	0	3	14	0	10	0	7
DON.KARI/ESAS FA.KAR	40	63	38	20	180	2	177	4	226
DONEM KARI/OZ SERMAY	21	16	1	2	11	0	22	1	30

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	11	12	15	18	16	17	13	15	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	13	19	17	6	9	9	17	11	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	18	18	15	21	34	18	31	15	29
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	11	21	29	7	7	13	12	18	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.59	1.46	1.02	1.17	2.18	1.01	2.42	1.02	2.45
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	12	12	13	18	15	16	12	14	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	21	122	(595)	32	588	52	(214)	171	367
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	52	69	107	22	23	48	49	99	51

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	54	74	76	78	78	76	79	78	81
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	46	26	24	22	22	24	21	22	19
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	29	29	36	32	40	32	36	35
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	34	28	31	25	28	24	28	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	76	63	57	68	57	68	56	64	60
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	37	43	32	43	32	44	36	40
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	32	59	77	48	74	46	78	57	67

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	132,392	211,479	270,529	58,385	66,982	121,078	152,110	199,088	229,323
GUVENLIK PAYI	7,737	(6,725)	(33,920)	(1,505)	(3,450)	(9,005)	(3,779)	(15,185)	(9,370)
GUVENLIK ORANI (%)	6	(3)	(14)	(3)	(5)	(8)	(3)	(8)	(4)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	94	103	114	103	105	108	103	108	104
NET BORC	74,139	20,204	(6,025)	32,448	1,702	37,572	(8,856)	16,165	7,067
STOKLAR	30,194	35,883	33,412	46,922	44,246	40,560	38,327	27,945	51,013
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(43,945)	15,679	39,437	14,474	42,544	2,988	47,183	11,780	43,946
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	246	56	(18)	69	4	93	(23)	58	14
	5.45	2.12	1.08	3.16	3.72	2.43	4.50	2.30	5.31

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	139,817	116,548	122,302	146,390	145,080	155,074	154,119	157,059	187,670
(-) HIZLI AKTIFLER	65,678	96,344	128,327	113,942	143,378	117,502	162,975	140,894	180,603
NET BORC	74,139	20,204	(6,025)	32,448	1,702	37,572	(8,856)	16,165	7,067
(-) U.VADELI BORCLAR	85,938	63,157	59,888	67,940	63,828	63,940	66,698	69,438	76,757
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	(11,799)	(42,953)	(65,913)	(35,492)	(62,126)	(26,368)	(75,554)	(53,273)	(69,690)
(-) STOKLAR	30,194	35,883	33,412	46,922	44,246	40,560	38,327	27,945	51,013
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(41,993)	(78,836)	(99,325)	-82414	-106372	-66928	-113881	-81218	-120703
(-) YATIRIM HARCAMAL	1,913	2,682	1,065	6,025	1,581	11,088	1,902	9,568	2,235
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI N E T B O R C	-43906	-81518	-100390	-88439	-107953	-78016	-115783	-90786	-122938

ANADOLU OTOMOTİV SAN. VE TİC. A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ankara Asfaltı Üzeri, Soğanlıköy
Karşısı, Kartal 81412 İSTANBUL
TELEFON : 389 58 62 (7 Hat)
FAX : 353 13 52
FAALİYET KONUSU : Isuzu NPR Kamyon, Isuzu Midibüs
Isuzu NKR Wide Kamyonet ve Isuzu
Motorlu Şase Üretimi.
ORTAKLAR : Yazıcılar A.Ş. (% 51.70)
Öziltaş A.Ş. (% 24.33)
C. Itoh & Co. Ltd. (% 12.55)
Diğer Ortaklar (% 11.42)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Tuncay ÖZİLHAN (Başkan), İbrahim YAZICI (Başkan Vekili),
Uyeler: Vural ERGÜN, Fikri ÇAĞLAR, Osman Turgut YAZICI,
Osman YAZICI, Tülay AKSOY, Ali ŞANAL ve Ege CANSEN.

b) Denetim Kurulu:

Mustafa UYSAL ve Zekeriya ALŞAN.

c) Genel Müdürlük:

Erdem ORAL

(Genel Müdür)

İyigün ÖZÜTÜRK (Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı)
Safa YAMAÇOĞUZ (Malzeme ve İkmal Genel Müdür Yardımcısı)

Hüseyin İSLİMYELİ (Mali İşler Müdürü), Melih BİLGE (Satış
Müdürü), Levent SUMLU (S.S.H. Müdürü), Ergun TOKAN (İş-
letme Müdürü), Hüseyin ERDOĞAN (Personel Müdürü), Kamil
ESER (Üretim Planlama Müdürü), Öner BILDİREN (Mühendislik
Müdürü), Erşan KAMIŞOĞLU (Kalite Kontrol Müdürü), Yavuz
SOYUMGÜVEN (İthalat Müdürü), Bayram ARI (Yardımcı İşlet-
meler Müdürü), Tayyar BACAK (Otomasyon Müdürü) ve Celal
TUNCEL (Satınalma Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
DONEN VARLIKLAR	39,202	37,024	26,309	108,992	178,446	255,776
HAZIR DEGERLER	3,575	3,411	3,196	12,762	19,358	31,095
MENKUL KIYMETLER	0	0	13,400	51,711	72,377	49,491
K.V.TICARI ALACAKLAR	27,737	24,422	13,473	14,464	17,394	36,802
* SATISLARDAN ALACAKLAR	27,737	24,422	13,473	14,464	17,394	36,802
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
STOKLAR	5,376	6,682	8,199	24,916	36,509	77,230
* ILK MAD.VE MALZ.	4,589	5,017	7,149	22,778	19,647	41,943
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	19	0
* MAMULLER	787	1,665	1,050	2,138	16,843	35,287
* DIGER STOKLAR	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,514	2,509	1,041	5,139	32,808	61,158
DURAN VARLIKLAR	2,858	3,800	5,203	8,257	11,726	15,948
U.V.TICARI ALACAKLAR	179	161	185	646	368	634
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	39	39	39	63	63	63
MADDI DUR. VARLIKLAR	2,629	3,600	4,979	7,548	11,295	15,195
* BRUT DURAN VARLIK	4,796	8,037	13,916	24,259	34,316	38,159
* B.AMORTISMANLAR(-)	2,170	4,472	8,939	16,713	23,021	22,964
* YAP. OLAN YATIRIM	3	35	2	2	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	11	0	0	0	0	56
VARLIKLAR TOPLAMI	42,060	40,824	31,512	117,249	190,172	271,724
1A)VARLIK DATALARI:	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
HIZLI AKTIFLER	31,312	27,833	17,069	78,937	109,129	117,388
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	23,045	26,080	18,948	13,969	15,929	24,185
ORT. MAMUL STOKLARI	1,153	1,226	1,358	1,594	9,491	29,273
ORT. VARLIK TOPLAMI	37,421	41,442	36,168	74,381	153,711	214,206
ORT. DONEN VARLIKLAR	34,673	38,113	31,667	67,651	143,719	201,439
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	2,454	3,115	4,290	6,264	9,422	11,943

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
KISA VADELİ BORÇLAR	36,440	35,980	21,212	63,270	76,464	85,221
FINANSAL BORÇLAR	15,450	7,570	25	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER K.V.BORÇLAR	20,990	28,410	18,687	24,493	36,084	85,221
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLERİ	0	0	2,500	38,777	40,380	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	2,193	0	0	1,116	7,920	7,920
FINANSAL BORÇLAR	2,080	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLERİ	113	0	0	1,116	7,920	7,920
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	1,116	7,920	7,920
* DİĞER KARSİLİKLER	113	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	3,427	4,844	10,300	52,863	105,788	178,583
SERMAYE	2,540	2,540	2,540	7,000	7,000	7,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	3,345	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,120	2,518	4,808	7,349	11,069	11,065
* DURAN VARLIKLARDA	1,115	2,513	4,803	7,344	11,064	11,060
* İSTİRAKLERDE	5	5	5	5	5	5
YEDEKLER	26	26	26	525	31,361	73,895
NET DÖNEM KARI	1,290	19	3,225	41,334	56,358	86,623
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	1,549	259	299	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	42,060	40,824	31,512	117,249	190,172	271,724
2A) KAYNAK DATALARI:	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
BORÇLAR TOPLAMI	38,633	35,980	21,212	64,386	84,384	93,141
ÖZ VARLIK	5,597	9,316	19,239	69,576	128,809	201,547
N.İSLETME SERMAYESİ	2,762	1,044	5,097	45,722	101,982	170,555
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	2,520	4,136	7,572	31,582	79,326	133,305
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	2,540	2,540	2,540	3,655	7,000	7,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	2,540	2,540	2,540	3,655	7,000	7,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
(+) Y.ICI SATISLAR	39,588	48,583	84,106	241,745	367,049	343,524
(+) Y.DISI SATISLAR	1,600	0	1,400	0	8	0
(+) DİGER SATISLAR	4,552	784	495	2,087	27,546	31,536
(-) SATIS İNDİRLİMLERİ	246	755	794	84	4,643	14,243
NET SATISLAR	45,494	48,612	85,207	243,748	389,960	360,817
(-) SATIS MALİYETİ	29,983	34,032	57,836	147,225	279,267	275,145
BRUT SATIS KARI	15,511	14,580	27,371	96,523	110,693	85,672
(-) FAALİYET GİD.	2,223	2,851	7,797	19,782	33,663	24,434
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	517	536	1,819	2,002	10,390	7,267
(-) GENEL YONETİM GİD.	1,706	2,315	5,978	17,780	23,273	17,167
ESAS FAALİYET KARI	13,288	11,729	19,574	76,741	77,030	61,238
(+) D. FAALİYET GEL.	241	79	0	3,514	19,876	25,509
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	3,939	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	12,239	11,789	9,910	144	168	124
FAALİYET KARI	1,290	19	5,725	80,111	96,738	86,623
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	1,290	19	5,725	80,111	96,738	86,623
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	0	0	2,500	38,777	40,380	0
NET DONEM KARI	1,290	19	3,225	41,334	56,358	86,623
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	271	457	669	0
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	1,290	19	2,954	40,877	55,689	86,623

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,242	2,302	4,467	7,774	6,308	0
ESAS FAALİYET MALİYETİ	32,206	36,883	65,633	167,007	312,930	299,579
FAALİYET MALİYETİ	44,445	48,672	79,482	167,151	313,098	299,703
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	13,529	11,808	15,635	80,255	96,906	86,747
NAKİT GERİ DONUSU	2,532	2,321	10,192	89,001	109,850	86,623
NET NAKİT AKİSİ	2,532	2,421	5,787	36,878	55,469	86,623
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	1,116	6,804	0

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
HB NET SATIS	17,911	19,139	33,546	66,689	55,709	51,545
HB ESAS FAALİYET KARI	5,231	4,618	7,706	20,996	11,004	8,748
HB FAALİYET KARI	508	7	2,254	21,918	13,820	12,375
HB DONEM KARI	508	7	2,254	21,918	13,820	12,375
HB NET DONEM KARI	508	7	1,270	11,309	8,051	12,375
HB NET DAG.DONEM KARI	508	7	1,163	11,184	7,956	12,375
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	750	3,651	2,000	
HB BORCLAR TOPLAMI	15,210	14,165	8,351	17,616	12,055	13,306
HB FINANSMAN GIDERİ	4,819	4,641	3,902	39	24	18
HB OZ SERMAYE	1,349	1,907	4,055	14,463	15,113	25,512
HB OZ VARLIK	2,204	3,668	7,574	19,036	18,401	28,792
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	441	991	1,893	2,011	1,581	1,581
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,035	1,417	1,960	2,065	1,614	2,171
HB VARLIKLAR TOPLAMI	16,559	16,072	12,406	32,079	27,167	38,818
HB NAKİT GERİ DONUSU	997	914	4,013	24,350	15,693	12,375
HB NET NAKİT AKİSİ	997	953	2,278	10,090	7,924	12,375

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
CARI ORAN	108	103	124	172	233	300
HIZLI AKTİF/K.V.BORCLAR	86	77	80	125	143	138
HIZLI AKTİFLER/NET						
İSLETME SERMAYESİ	1,134	2,666	335	173	107	69

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
ALACAKLARIN	1.97	1.86	4.50	17.45	24.48	14.92
MAMUL STOKLARININ	26.00	27.76	42.60	92.36	29.43	9.40
OZ SERMAYENIN	18.05	11.75	11.25	7.72	4.92	2.71
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.22	1.17	2.36	3.28	2.54	1.68
DONEN VARLIKLARIN	1.31	1.28	2.69	3.60	2.71	1.79
MADDI DURAN						
VARLIKLARIN	18.54	15.61	19.86	38.92	41.39	30.21

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	100	104	57	41	50	100
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	49	99	44	9	6	0
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	49	95	77	21	11	0
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	6	5	12	37	28	24
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	7	6	48	138	130	93

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	98	100	93	69	80	83
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	66	70	68	60	72	76
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	29	24	23	31	20	17
FAAL.KARI/NET SATIS	3	0	7	33	25	24
DONEM KARI/NET SATISLAR	3	0	7	33	25	24
N.DON.KARI/NET SATISLAR	3	0	4	17	14	24
DON.KARI/ESAS FA.KARI	10	0	29	104	126	141
DONEM KARI/OZ SERMAYE	38	0	56	152	91	49

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	27	24	12	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	29	50	68	51	32
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	30	24	18	33	25	24
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	32	33	47	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.11	1.00	1.58	557.33	576.82	699.57
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	28	24	12	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	167	145	239	(1)	(1)	(1)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	228	176	121	1	0	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	93	91	83	93	94	94
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	7	9	17	7	6	6
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	87	88	67	54	40	31
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	0	0	1	4	3
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	92	88	67	55	44	34
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	12	33	45	56	66
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	9	13	49	82	125	192

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
BASABAS NOKTASI	44,445	48,672	75,543	167,151	313,098	299,703
GUVENLIK PAYI	1,049	(60)	9,664	76,597	76,862	61,114
GUVENLIK ORANI (%)	2	(0)	11	31	20	17
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	98	100	89	69	80	83
NET BORC	7,321	8,147	4,143	(14,551)	(24,745)	(24,247)
STOKLAR	5,376	6,682	8,199	24,916	36,509	77,230
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(1,945)	(1,465)	4,056	39,467	61,254	101,477
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	136	122	51	(58)	(68)	(31)
	1.85	0.03	2.78	729.96	632.94	550.15

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
BORCLAR TOPLAMI	38,633	35,980	21,212	64,386	84,384	93,141
(-) HIZLI AKTIFLER	31,312	27,833	17,069	78,937	109,129	117,388
NET BORC	7,321	8,147	4,143	(14,551)	(24,745)	(24,247)
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,193	0	0	1,116	7,920	7,920
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	5,128	8,147	4,143	(15,667)	(32,665)	(32,167)
(-) STOKLAR	5,376	6,682	8,199	24,916	36,509	77,230
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(248)	1,465	(4,056)	(40,583)	(69,174)	(109,397)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	3	35	2	2	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(251)	1,430	(4,058)	(40,585)	(69,174)	(109,397)

ARÇELİK A.Ş.

KURULUŞU : 1955
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : 41460 Çayırova/İSTANBUL
TELEFON : (1) 395 45 15
TELEX : 34138 arc tr
FAX : (1) 395 27 27
ÜRETİM VE KAPASİTELER : Yıkayıcılar 960.000 adet
(Yıllık) Buzdolabı 1.050.000 adet
Kompresör 1.250.000 adet
Ticari Soğutucular 190.000 adet
Elektrikli Süpürge 550.000 adet
ORTAKLAR : Koç Holding A.Ş. (% 22.8)
Teknosan A.Ş. (% 18.2)
Koç Yatırım A.Ş. (% 15.0)
12.682 ortak (% 44.0)
KAYITLI SERMAYE : 2.000.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 450.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

M. Fahir İLKEL (Başkan), Hasan SUBAŞI (Başkan Vekili),
Uyeler: Şuğa KIRAÇ, Can KIRAÇ, Fred BURLA, Demir ERMAN,
Uğur EKŞIOĞLU, Mustafa KOÇ ve Necati ARIKAN.

b) Denetim Kurulu:

Nevzat TÜFEKÇIOĞLU ve Hüsamettin KUTLU.

c) Genel Müdürlük:

Ergün A.ÖNDER

(Genel Müdür)

Nesil GİRAY (Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)
Sarper KARTAL (İdari Genel Müdür Yardımcısı)
Korkut ÖZOK (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
Turgut AYTEKİN (Mali Genel Müdür Yardımcısı)
M. Ali NEYZİ (Malzeme Genel Müdür Yardımcısı)
Kazım BASAN (Mühendislik Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	480,099	665,707	1431135	774,013	1860768	926,277	2309992	1190572	2608907
HAZIR DEGERLER	32,459	42,427	60,959	11,615	5,931	2,429	2,705	6,197	7,424
MENKUL KIYMETLER	53,931	61,599	22,348	26,685	72,063	0	154,456	30,583	202,349
K.V.TICARI ALACAKLAR	270,799	331,873	769,970	547,582	1213929	560,744	1488787	847584	1875972
* SATISLARDAN ALACAKLAR	261,955	331,472	769,022	547,582	1213929	560,744	1488787	847584	1875972
* DIGER ALACAKLAR	8,844	401	948						
DIGER K.V. ALACAKLAR	19	57	10,337	442	5,174	742	453	0	0
STOKLAR	112,506	208,202	500,556	173,758	539,102	349,956	589,018	281,220	431,957
* ILK MAD.VE MALZ.	24,130	50,150	83,896						
* YARI MAMULLER	4,820	8,821	12,266						
* MAMULLER	59,921	111,627	241,643						
* DIGER STOKLAR	0	56	87						
* VERILEN SIP.AVANSI	23,635	37,548	162,664						
DIG. DONEN VARLIKLAR	10,385	21,549	66,965	13,931	24,569	12,406	74,573	24,988	91,205
DURAN VARLIKLAR	105,719	198,309	373,319	196,314	352,251	250,990	466,548	296,517	505785
U.V.TICARI ALACAKLAR	548	831	1,397	972	1,812	1,031	2,090	1,146	2,277
DIGER U.V.TIC.ALACAK	96	257	666	138	585	197	694	215	886
FINANSAL DUR. VARLIK	34,472	79,368	129,157	79,368	129,157	110,144	211,196	124,462	230,599
MADDI DUR. VARLIKLAR	69,625	113,374	237,274	111,658	216,229	135,286	245,665	166,412	265,372
* BRUT DURAN VARLIK	213,411	392,468	700,433	449,155	689,332	521,598	760,674	595,192	887,108
* B.AMORTISMANLAR(-)	160,085	304,405	516,307	373,252	545,160	440,022	614,050	502,263	722,673
* YAP. OLAN YATIRIM	9,069	5,002	32,316	6,750	53,959	7,259	78,642	19,271	61,807
* VERILEN SIP.AVANSI	7,230	20,309	20,832	29,005	18,098	46,451	20,399	54,212	39,130
DIG. DURAN VARLIKLAR	978	4,479	4,825	4,178	4,468	4,332	6,903	4,282	6,651
VARLIKLAR TOPLAMI	585,818	864,016	1804454	970,327	2213019	1177267	2776540	1487089	3114692
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	357,208	435,956	863,614	586,324	1297097	563,915	1646401	884,364	2085745
SATISDAN ORT.ALACAK	185,100	296,714	550,247		880,756	377,641	1024766	535,370	1361778
ORTALAMA STOKLAR	87,503	160,354	354,379		356,430	257,581	469,487	201,569	356,589
ORT. MAMUL STOKLARI	46,011	85,774	176,635						
ORT. VARLIK TOPLAMI	423,859	724,917	1334235						
ORT. DONEN VARLIKLAR	340,100	572,903	1048421						
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	55,313	91,500	175,324	163,944	101,108	190,476	122,031	215,892	

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	338,866	346,858	823,194	443,991	1323185	467,726	1338581	628,488	1456411
FINANSAL BORÇLAR	57,702	22,460	150,314	14,865	149,337	90,545	230,812	67,144	240,939
TİCARİ BORÇLAR	55,957	94,989	337,272	84,020	520,100	106,998	484,277	220,137	544,507
DİĞER K.V.BORÇLAR	39,994	73,988	97,194	284,261	518,748	121,942	430,909	211,842	451,643
ALINAN SİP.AVANSLARI	55,996	56,572	87,734	15,845	85,000	68,241	76,163	2,500	28,322
BORÇ VE GİD.KARSILIK	29,217	98,849	150,680	45,000	50,000	80,000	116,420	126,865	191,000
UZUN VADELİ BORÇLAR	79,181	131,620	223,601	168,409	233,177	188,560	401,464	207,439	405,635
FINANSAL BORÇLAR	55,178	72,751	125,810	98,334	126,023	100,375	269,632	108,722	255,441
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	3,663	5,023	8,626	4,667	6,714	10,950	17,181	9,592	14,483
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	20,340	53,846	89,165	65,408	100,440	77,235	114,651	89,125	135,711
* KIDEM TAZ. KARS.	20,172	53,846	89,165	65,408	100,440	77,235	114,651	89,125	135,711
* DİĞER KARSILIKLAR	168	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	167,771	385,538	757,659	357,927	656,657	520,981	1036495	651162	1252646
SERMAYE	45,000	90,000	225,000	90,000	225,000	225,000	450,000	225,000	450,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	181	4,685	7,418	4,685	7,418	4,685	7,418	7,405	13,346
Y.DEG.DEĞER ARTISI	31,278	52,875	65,007	64,983	122,174	33,670	75,066	49,238	113,896
* DURAN VARLIKLARDA	21,648	29,438	46,600	41,546	52,452	24,174	41,548	37,228	74,878
* İSTİRAKLERDE	9,630	23,437	18,407	23,437	69,722	9,496	33,518	12,010	39,018
YEDEKLER	36,912	50,312	92,520	108,259	180,065	92,626	232,370	92,519	229,404
NET DONEM KARI	54,400	187,666	367,714	90,000	122,000	165,000	271,641	277,000	446,000
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	585,818	864,016	1804454	970,327	2213019	1177267	2776540	1487089	3114692
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	418,047	478,478	1046795	612,400	1556362	656,286	1740045	835,927	1862046
OZ VARLIK	327,856	689,943	1273966	731,179	1201817	961,003	1650545	1153425	1975319
N.İSLETME SERMAYESİ	141,233	318,849	607,941	330,022	537,583	458,551	971,411	562,084	1152496
ORTALAMA OZ SERMAYE	130,736	276,655	571,599	90,000	507,292	382,712	778,738	495,654	951,904
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	45,000	90,000	225,000	90,000	225,000	225,000	450,000	225,000	450,000
ODENMİS SERMAYE	45,000	90,000	225,000	90,000	225,000	225,000	450,000	225,000	450,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	1018100	1966236	3980055	882,944	1728267	1811087	3412334	2935557	5410806
(+) Y.DISI SATISLAR	77,000	57,573	109,856						
(+) DİGER SATISLAR	20,800	24,623	36,595						
(-) SATIS İNDİRİMLER	64,300	60,467	97,391	13,623	33,222	40,131	73,026	61,439	177,289
NET SATISLAR	1051600	1987965	402,115	869,321	1695045	1770956	3339308	2874118	5233517
(-) SATIS MALİYETİ	827200	1565485	3136431	667,313	1351416	1360571	2588314	2215282	3965917
BRUT SATIS KARI	224,400	422,480	892,684	202,008	343,629	410,385	750,994	658,836	1267600
(-) FAALİYET GİD.	106,600	168,474	353,450	74,052	155,564	168,227	304,119	242,655	492,054
(-) AR-GE GİDERLERİ	4,200	8,623	16,185						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	32,300	55,931	126,889						
(-) GENEL YONETİM Gİ	70,100	103,920	210,376	74,052	155,564	168,227	304,119	242,655	492,054
ESAS FAALİYET KARI	117,800	254,006	539,234	127,956	188,065	242,158	446,875	416,181	775,546
(+) D. FAALİYET GEL.	14,600	62,445	78,031	29,194	37,200	45,868	68,168	60,209	111,958
(-) D. FAALİYET GİD.	6,600	1,619	20,949	5,601	12,185	2,010	18,000	0	66,272
(-) FINANSMAN GİDERL	45,500	33,752	69,483	16,549	41,080	38,864	100,670	48,646	185,747
FAALİYET KARI	80,300	281,080	526,833	135,000	172,000	247,152	396,373	427,744	635,485
(+) OLAGANUSTU GELİR	5,200	10,139	9,107	0	0	5,624	14,662	7,993	25,909
(-) OLAGANUSTU GİDER	1,900	4,704	17,546	0	0	7,776	22,974	10,737	24,394
DONEM KARI	83,600	286,515	518,394	135,000	172,000	245,000	388,061	425,000	637,000
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	29,200	98,849	150,680	45,000	50,000	80,000	116,420	148,000	191,000
NET DONEM KARI	54,400	187,666	367,714	90,000	122,000	165,000	271,641	277,000	446,000
(-) 1. YASAL YEDEK	4,200	9,019	25,920	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	50,200	178,647	341,794	90,000	122,000	165,000	271,641	277,000	446,000

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	37,241	58,223	136,519	68,847	28,853	135,617	97,743	197,858	206,366
ESAS FAALİYET MALIYE	933,800	1733959	3489881	741365	1506980	1528798	2892433	2457937	4457971
FAALİYET MALİYETİ	985,900	1769330	3580313	763515	1560245	1569672	3011103	2506583	4709990
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	129,100	320,267	587,877	151,549	213,080	283,864	488,731	473,646	822,747
NAKİT GERİ DONUSU	141,041	378,412	690,232	215,409	212,128	404,006	511,290	658,137	889,912
NET NAKİT AKISI	70,800	134,105	259,383	170,409	162,128	324,006	394,870	510,137	698,912
CARI YIL KID.TAZ.KAR	20,200	33,674	35,319	11,562	11,275	23,389	25,486	35,279	46,546

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	23,369	22,089	17,907	9,659	7,534	7,871	7,421	12,774	11,630
HB ESAS FAALİYET KAR	2,618	2,822	2,397	1,422	836	1,076	993	1,850	1,723
HB FAALİYET KARI	1,784	3,123	2,341	1,500	764	1,098	881	1,901	1,412
HB DONEM KARI	1,858	3,184	2,304	1,500	764	1,089	862	1,889	1,416
HB NET DONEM KARI	1,209	2,085	1,634	1,000	542	733	604	1,231	991
HB NET DAG.DONEM KAR	1,116	1,985	1,519	1,000	542	733	604	1,231	991
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,000	1,650	1,440						
HB BORCLAR TOPLAMI	9,290	5,316	4,652	6,804	6,917	2,917	3,867	3,715	4,138
HB FINANSMAN GIDERI	1,011	375	309	184	183	173	224	216	413
HB OZ SERMAYE	3,728	4,284	3,367	3,977	2,918	2,315	2,303	2,894	2,784
HB OZ VARLIK	7,286	7,666	5,662	8,124	5,341	4,271	3,668	5,126	4,390
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	695	588	289	722	543	150	167	219	253
HB MADDI DUR. VARLIK	1,547	1,260	1,055	1,241	961	601	546	740	590
HB VARLIKLAR TOPLAMI	13,018	9,600	8,020	10,781	9,836	5,232	6,170	6,609	6,922
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,134	4,205	3,068	2,393	943	1,796	1,136	2,925	1,978
HB NET NAKİT AKISI	1,573	1,490	1,153	1,893	721	1,440	877	2,267	1,553

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	142	192	174	174	141	198	173	189	179
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	105	126	105	132	98	121	123	141	143
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	253	137	142	178	241	123	169	157	181

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.68	6.70	7.32		1.92	4.69	3.26	5.37	3.84
STOKLARIN	12.02	12.40	11.37		3.79	5.28	5.51	10.99	11.12
MAMUL STOKLARININ	17.98	18.25	17.76						
OZ SERMAYENIN	8.04	7.19	7.05		3.34	4.63	4.29	5.80	5.50
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.48	2.74	3.02		1.06	2.05	1.69	2.69	2.27
DONEN VARLIKLARIN	3.09	3.47	3.84		1.29	2.62	2.06	3.40	2.75
MAD.DUR. VARLIKLARIN	19.01	21.73	22.98		10.34	17.52	17.53	23.55	24.24

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	50	35	38	79	76	80	77	78	79
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	26	15	20	32	14	34	19	30	23
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	53	43	53	40	18	42	25	39	30
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	13	19	17	25	13	23	15	23	17
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	34	79	66	35	14	62	29	79	48

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	94	89	89	88	92	89	90	87	90
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	79	79	78	77	80	77	78	77	76
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	11	13	13	15	11	14	13	14	15
FAAL.KARI/NET SATIS	8	14	13	16	10	14	12	15	12
DONEM KARI/NET SATIS	8	14	13	16	10	14	12	15	12
N.DON.KARI/NET SATIS	5	9	9	10	7	9	8	10	9
DON.KARI/ESAS FA.KAR	71	113	96	106	91	101	87	102	82
DONEM KARI/OZ SERMAY	50	74	68	38	26	47	37	65	51

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	4	2	2	2	2	2	3	2	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	37	33	16	10	24	18	32	26
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	12	16	15	17	13	16	15	16	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	11	7	7	3	3	6	6	6	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.84	9.49	8.46	9.16	5.19	7.30	4.85	9.74	4.43
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	2	2	2	3	2	3	2	4
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	75	79	38	63	16	42	108	(100)	(83)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	40	16	14	10	8	11	17	17	43

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	77	79	80	84	79	83	80	84
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	23	21	20	16	21	17	20	16
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	40	46	46	60	40	48	42	47
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	14	15	12	17	11	16	14	14	13
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	71	55	58	63	70	56	63	56	60
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	45	42	37	30	44	37	44	40
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	40	81	72	58	42	79	60	78	67

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	979,300	1767711	3559364	757914	1548060	1567662	2993103	2506583	4643718
GUVENLIK PAYI	72,300	220,254	469,751	111,407	146,985	203,294	346,205	367,535	589,799
GUVENLIK ORANI (%)	7	11	12	13	9	11	10	13	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	93	89	88	87	91	89	90	87	89
NET BORC	60,839	42,522	183,181	26,076	259,265	92,371	93,644	(48,437)	-223699
STOKLAR	112,506	208,202	500,556	173,758	539,102	349,956	589,018	281,220	431,957
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	51,667	165,680	317,375	147,682	279,837	257,585	495,374	329,657	655,656
NET BORC/STOKLAR (%)	54	20	37	15	48	26	16	(17)	(52)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	7.15	20.23	19.01	25.03	16.33	14.88	11.05	20.95	9.01

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	418,047	478,478	1046795	612400	1556362	656286	1740045	835927	1862046
(-) HIZLI AKTIFLER	357,208	435,956	863,614	586,324	1297097	563,915	1646401	884,364	2085745
NET BORC	60,839	42,522	183,181	26,076	259,265	92,371	93,644	(48,437)	-223699
(-) U.VADELI BORCLAR	79,181	131,620	223,601	168,409	233,177	188,560	401,464	207,439	405,635
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	(18,342)	(89,098)	(40,420)	-142333	26,088	(96,189)	-307820	-255.9	-629.3
(-) STOKLAR	112,506	208,202	500,556	173,758	539,102	349,956	589,018	281.2	432.0
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-130848	-297300	-540976	-316091	-513014	-446145	-896838	-537.1	-1061.3
(-) YATIRIM HARCAMAL	16,299	25,311	53,148	35,755	72,057	53,710	99,041	73.5	100.9
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-147147	-322611	-594124	-351846	-585071	-499855	-995879	-610.6	-1162.2

ASELSAN ASKERİ ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1975
GENEL MÜDÜRLÜK : P.K. 101
06172 Yenimahalle/ANKARA
TELEFON : (4) 354 17 00
TELEX : 44 518 - 44 422
FAX : (4) 354 13 02 - 354 26 69
FAALİYET KONUSU : Ankara, Macunköy Fabrikasında
her türlü haberleşme sistemleri.
Ankara, Akyurt Fabrikasında
mikroelektronik devre üretimi.
ORTAKLAR : T.S.K. Güçlendirme Vakfı (% 86)
24.000 ortak (% 14)
KAYITLI SERMAYE : 500.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 110.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

İsmet ÇAĞLAR (Başkan), Turhan OLCAYTU (Başkan Vekili),
Üyeler: M. Hâcim KAMOY, Kemal ŞAŞMAZEL, Nejat İNCÉ
Edip BAYOĞLU ve Tanju ERDEM.

b) Denetim Kurulu:

Selahattin GÖKKARTAL, Metin ERGÜN ve Abdullah ALDOĞAN.

c) Genel Müdürlük:

M. Hâcim KAMOY (Genel Müdür)

Mehmet KAMILOĞLU (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)
Mustafa Ayhan GERÇEKER (Haberleşme Cihazları Grubu Genel
Müdür Yardımcısı); Cengiz ERGENEMAN (Mikroelektronik ve
Güdümlü Elektronik Grubu Genel Müdür Yardımcısı) ve
Mahmut KARADENİZ (Sistem ve Mühendislik Grubu Genel Müdür
Yardımcısı).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	128,636	247,209	446,530	245,530	478,843	252,004	632,339	282,774	737,977
HAZIR DEGERLER	1,549	8,111	20,697	10,266	9,559	8,906	21,982	15,243	24,833
MENKUL KIYMETLER	0	17,825	246	40,017	3	2,003	3,240	3	3
K.V.TICARI ALACAKLAR	35,609	92,163	101,590	30,373	52,641	36,984	72,999	33,501	106,677
* SATISLARDAN ALACAK	34,571	79,580	97,773	30,373	52,641	36,984	72,999	33,501	106,677
* DIGER ALACAKLAR	1,038	12,583	3,817						
DIGER K.V. ALACAKLAR	646	14,481	30	14,907	378	14,737	576	4,815	939
STOKLAR	80,752	106,635	237,319	133,365	396,471	170,677	503,815	206,500	589,079
* ILK MAD.VE MALZ.	28,562	38,210	104,564						
* YARI MAMULLER	22,964	35,218	80,194						
* MAMULLER	25,337	25,058	29,673						
* DIGER STOKLAR	479	1,212	9,253						
* VERILEN SIP.AVANSI	3,410	6,937	13,635						
DIG. DONEN VARLIKLAR	10,080	7,994	86,648	16,602	19,791	18,697	29,727	22,712	16,446
DURAN VARLIKLAR	105,149	178,070	272,503	197,226	315,909	224,969	345,302	250,850	388,907
U.V.TICARI ALACAKLAR	40	50	405	80	501	163	599	297	611
DIGER U.V.TIC.ALACAK	45	45	45	45	45	45	45	45	45
FINANSAL DUR. VARLIK	574	954	954	954	956	954	960	954	960
MADDI DUR. VARLIKLAR	85,180	152,006	207,300	166,498	237,070	189,331	250,859	210,081	284,250
* BRUT DURAN VARLIK	86,476	117,575	287,770	134,321	328,235	152,947	375,296	173,458	415,569
* B.AMORTISMANLAR(-)	40,709	47,173	83,139	53,719	94,384	60,222	129,928	66,767	142,733
* YAP. OLAN YATIRIM	3,977	11,947	1,109	12,152	1,187	12,984	1,468	22,397	5,969
* VERILEN SIP.AVANSI	35,436	69,657	1,560	73,744	2,032	83,622	4,023	80,993	5,445
DIG. DURAN VARLIKLAR	19,310	25,015	63,799	29,649	77,337	34,476	92,839	39,473	103,041
VARLIKLAR TOPLAMI	233,785	425,279	719,033	442,756	794,752	476,973	977,641	533,624	1126884
IA)VARLIK BATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	37,804	132,580	122,563	95,563	62,581	62,630	98,797	53,562	132,452
SATISDAN ORT.ALACAK	22,453	57,076	88,677		41,507	29,179	54,992	33,086	70,089
ORTALAMA STOKLAR	73,633	93,694	171,977		264,918	133,379	337,246	159,536	397,790
ORT. MAMUL STOKLARI	25,540	25,198	27,366						
ORT. VARLIK TOPLAMI	181,286	329,532	572,156		618,754	389,192	727,307	440,166	830,254
ORT. DONEN VARLIKLAR	109,970	187,923	346,870		362,187	208,446	442,172	238,547	510,376
ORTALAMA MADDI									
DURAN VAKLIKLAR	60,326	118,593	179,653		201,784	149,114	220,095	167,283	247,166

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	69,114	132,886	267,430	27,226	60,796	79,715	180,902	144,181	356,235
(+) Y. DİSİ SATISLAR	24,994	33,384	41,498						
(+) DİĞER SATISLAR	0	15,225	681						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	550	0	1,817	0	2,307
NET SATISLAR	94,108	181,495	309,609	27,226	60,246	79,715	179,085	144,181	353,928
(-) SATIS MALİYETİ	59,458	98,285	201,560	16,574	36,860	51,601	101,493	97,700	208,784
BRUT SATIS KARI	34,650	83,210	108,049	10,652	23,386	28,114	77,592	46,481	145,144
(-) FAALİYET GİD.	11,011	37,420	68,044	6,836	7,715	19,804	25,587	36,432	50,990
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	1,000	1,427						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	5,246	16,830	28,436						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,765	19,590	38,181	6,836	7,715	19,804	25,587	36,432	50,990
ESAS FAALİYET KARI	23,639	45,790	40,005	3,816	15,671	8,310	52,005	10,049	94,154
(+) D. FAALİYET GEL.	1,656	6,354	16,313	5,067	4,589	13,405	7,818	17,806	10,928
(-) D. FAALİYET GİD.	1,487	548	1,878	203	2,946	418	2,834	822	3,288
(-) FİNANSMAN GİDERL	23,099	35,428	16,467	1,433	3,573	1,719	25,481	2,686	52,072
FAALİYET KARI	709	16,168	37,973	7,247	13,741	19,578	31,508	24,347	49,722
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	19	591	1	45	105	562	122	591
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	4	218	10	3,236	11	6,339	40	6,344
DONEM KARI	709	16,183	38,346	7,238	10,550	19,672	25,731	24,429	43,969
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	116	1,975	5,053	760	1,107	2,066	4,073	2,565	6,994
NET DONEM KARI	593	14,208	33,293	6,478	9,443	17,606	21,658	21,864	36,975
(-) 1. YASAL YEDEK	35	809	1,917	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	558	13,399	31,376	6,478	9,443	17,606	21,658	21,864	36,975

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	17,833	6,464	35,966	6,546	11,245	13,049	46,789	19,594	59,594
ESAS FAALİYET MALİYE	70,469	135,705	269,604	23,410	44,575	71,405	127,080	134,132	259,774
FAALİYET MALİYETİ	95,055	171,681	287,949	25,046	51,094	73,542	155,395	137,640	315,134
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	23,808	51,611	54,813	8,671	14,123	21,391	51,212	27,115	96,041
NAKİT GERİ DONUSU	18,542	25,163	82,679	15,251	24,297	35,586	77,667	49,757	113,385
NET NAKİT AKISI	17,753	10,124	50,125	14,491	23,190	33,520	73,594	47,192	106,391
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	2,516	8,367	1,467	2,502	2,865	5,147	5,734	9,822

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	2,353	1,650	2,815	248	548	725	1,628	1,311	3,218
HB ESAS FAALİYET KAR	591	416	364	35	142	76	473	91	856
HB FAALİYET KARI	18	147	345	66	125	178	286	221	452
HB DONEM KARI	18	147	349	66	96	179	234	222	400
HB NET DONEM KARI	15	129	303	59	86	160	197	199	336
HB NET DAG.DONEM KAR	14	122	285	59	86	160	197	199	336
HB KAR PAYI (TEMETTU)	10	119	250						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,073	2,023	4,187	2,158	4,786	2,285	6,085	2,663	7,050
HB FINANSMAN GİDERİ	577	322	150	13	32	16	232	24	473
HB OZ SERMAYE	1,772	1,843	2,350	1,867	2,439	2,051	2,803	2,188	3,195
HB OZ VARLIK	2,790	2,272	3,106	2,355	3,297	2,599	3,984	2,795	4,492
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	666	217	541	301	793	385	1,046	482	1,299
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,130	1,382	1,885	1,514	2,155	1,721	2,281	1,910	2,584
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,845	3,866	6,537	4,025	7,225	4,336	8,888	4,851	10,244
HB NAKİT GERİ DONUSU	464	229	752	139	221	324	706	452	1,031
HB NET NAKİT AKISI	444	92	456	132	211	305	669	429	967

5) L I K İ D İ T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	174	347	144	336	137	298	174	329	222
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	51	186	40	131	18	74	27	62	40
HIZLI AKTIFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	69	75	90	55	48	37	37	27	33

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.19	3.18	3.49	1.45	2.73	3.26	4.36	5.05	
STOKLARIN	1.28	1.94	1.80	0.14	0.39	0.30	0.61	0.52	
MAMUL STOKLARININ	2.33	3.90	7.37						
ÖZ SERMAYENİN	1.62	1.33	1.34	0.25	0.39	0.67	0.66	1.20	
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.52	0.55	0.54	0.10	0.20	0.25	0.33	0.43	
DONEM VARLIKLARIN	0.86	0.97	0.89	0.17	0.38	0.41	0.60	0.69	
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.56	1.53	1.72	0.30	0.53	0.81	0.86	1.43	

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	96	40	61	95	95	94	95	95	94
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	96	26	44	43	46	37	60	39	53
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	100	64	72	45	48	39	64	42	56
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	20	14	27	56	40	45	43	35	32
NET SATISLAR NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	11	11	18	6	5	14	12	17	15

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	101	95	93	92	85	92	87	95	89
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	63	54	65	61	61	65	57	68	59
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	25	25	13	14	26	10	29	7	27
FAAL.KARI/NET SATIS	1	9	12	27	23	25	18	17	14
DONEM KARI/NET SATIS	1	9	12	27	18	25	14	17	12
N.DON.KARI/NET SATIS	1	8	11	24	16	22	12	15	10
DON.KARI/ESAS FA.KAR	3	35	96	190	67	237	49	243	47
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	1	8	15	4	4	9	8	10	13

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	25	20	5	5	6	2	14	2	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	10	12	8	2	2	4	5	5	9
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	28	18	32	23	27	29	19	27
FINANSMAN GİDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	14	16	4	1	1	1	4	1	7
FINANSMAN GİDERLERI+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERI (DEFA)	1.03	1.46	3.33	6.05	3.95	12.44	2.01	10.09	1.84
FINANSMAN GİDERLERI/ FAALİYET MALİYETI	24	21	6	6	7	2	16	2	17
FINANSMAN GİDERLERI/ NET BORC	18	39	5	1	1	1	4	1	8
FINANSMAN GİDERLERI/ STOKLAR	29	33	7	1	1	1	5	1	9

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	58	62	55	60	53	65	53	65
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	42	38	45	40	47	35	47	35
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	17	43	17	44	18	37	16	29
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	36	21	37	22	35	31	39	39
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	70	52	64	54	66	53	68	55	69
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	48	36	46	34	47	32	45	31
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	44	91	56	86	51	90	46	82	45

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	93,568	171,133	286,071	24,843	48,148	73,124	152,561	136,818	311,846
GUVENLIK PAYI	540	10,362	23,538	2,383	12,098	6,591	26,524	7,363	42,082
GUVENLIK ORANI (%)	1	6	8	9	20	8	15	5	12
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	99	94	92	91	80	92	85	95	88
NET BORC	125,098	89,985	337,964	141,860	463,900	188,684	570,538	239,384	642,998
STOKLAR	80,752	106,635	237,319	133,365	396,471	170,677	503,815	206,500	589,079
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(44,346)	16,650	-100645	(8,495)	(67,429)	(18,007)	(66,723)	(32,884)	(53,919)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	155	84	142	106	117	111	113	116	109
	0.14	1.02	7.59	11.09	14.54	25.22	5.49	22.22	4.50

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	162,902	222,565	460,527	237,423	526,481	251,314	669,335	292,946	775,450
(-) HIZLI AKTIFLER	37,804	132,580	122,563	95,563	62,581	62,630	98,797	53,562	132,452
NET BORC	125,098	89,985	337,964	141,860	463,900	188,684	570,538	239,384	642,998
(-) U.VADELI BORCLAR	89,169	151,400	150,572	164,288	177,314	166,735	305,973	207,126	443,664
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	35,929	(61,415)	187,392	(22,428)	286,586	21,949	264,565	32,258	199,334
(-) STOKLAR	80,752	106,635	237,319	133,365	396,471	170,677	503,815	206,500	589,079
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-44823	-168050	-49927	-155793	-109885	-148728	-239250	-174242	-389745
(-) YATIRIM HARCAMAL	39,413	81,604	2,669	85,896	3,219	96,606	5,491	103,390	11,414
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-84236	-249654	-52596	-241689	-113104	-245334	-244741	-277632	-401159

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.

KURULUSU : 1911
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Darıca, Taşlıman Meykii,
Gebze 41700 Kocaeli
TELEFON : (9.199) 52 990 (4 Hat)
TELEX : 34143 ASFA TR
FAX : (9.199) 53 188
ÜRETİM VE KAPASİTE : 1.500.000 ton/yıl çimento
ORTAKLAR : Lafarge Coppée Sa (% 32.25)
Asland Sa (% 32.25)
Aurelius Bouwstoffen (% 32.25)
Diğer ortaklar (% 3.25)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 35.677.107.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Fadlullah CERRAHOĞLU (Başkan), Jean Claude HILLENMEYER
(Başkan Vekili), Uyeler: Miguel Del Campo RODRIGUEZ,
Fernando SANTOS, Bruno LAFONT (Murahas Uye), Werner
WILDSHECK ve Roland FERDEGUE.

b) Denetim Kurulu:

Zeki KURTÇU ve Derya ÖZALP.

c) Genel Müdürlük:

Cengiz ÖZDEMİR (Genel Müdür)

Necdet ARASİLER (Ticari Genel Müdür Yardımcısı)
F. Gürsat KUTAY (Mali Genel Müdür Yardımcısı)
Ahmet TÜRKARHAN (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
Perviz SAYDUN (İdari Genel Müdür Yardımcısı)

Ozer AKINOĞLU (İnşaat Müdürü), Mehmet KORTAK (Mali İşler
Müdürlüğü Müdürü), Bülent ULCAIY (Satılmalma Müdürü), Hikmet
AKINLIOĞLU (Pazarlama Müdürü), Ramazan ÇOLAK (İkmal ve
Servisler Müdürü), Cahit KIBULUT (Hammadde İşletme Müdürü),
Ernur SAĞLAM (İşletme Müdürü), N. Kenan EMRE (Bak. Planlama
Müdürü) ve Hüseyin KARAHÜSEYİN (Yatırım Planlama Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	29,440	80,163	85,984	77,024	115,939	102,394	137,442	112,113	169,765
HAZIR DEGERLER	1,771	2,564	1,486	3,030	2,969	1,015	1,340	1,939	2,492
MENKUL KIYMETLER	0	28,700	0	12,771	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	7,674	14,150	20,243	16,806	26,646	18,365	69,695	28,890	71,898
* SATISDAN ALACAK	7,605	14,146	18,231	16,806	26,646	18,365	69,695	28,890	71,898
* DIGER ALACAKLAR	69	4	2,012	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	191	432	2,985	384	7,179	28,050	12,772	16,068	9,388
STOKLAR	17,984	25,608	43,245	32,583	59,610	30,674	42,473	42,667	63,012
* ILK MAD.VE MALZ.	12,048	21,511	27,663						
* YARI MAMULLER	185	149	228						
* MAMULLER	209	1,103	1,154						
* DIGER STOKLAR	4,685	741	11,307						
* VERILEN SIP.AVANSI	857	2,104	2,893						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,820	8,709	18,025	11,450	19,535	24,290	11,162	22,549	22,975
DURAN VARLIKLAR	44,450	61,891	148,971	71,712	159,213	82,509	182,365	116,563	189,972
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,472	2,007	3,924	2,003	3,932	2,210	3,972	3,341	5,441
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	18,765	11,409	21,117	0	25,489	0	16,126
FINANSAL DUR. VARLIK	400	400	45,734	424	53,980	9,910	54,036	36,118	71,284
MADDI DUR. VARLIKLAR	40,349	57,297	74,864	55,652	74,344	67,860	94,460	74,039	91,513
* BRUT DURAN VARLIK	87,132	130,124	182,015	130,351	193,530	158,905	221,116	173,085	232,026
* B.AMORTISMANLAR(-)	50,256	76,861	107,591	80,723	120,047	99,652	133,104	111,055	155,271
* YAP. OLAN YATIRIM	2,920	1,754	425	3,774	861	8,607	468	12,009	8,686
* VERILEN SIP.AVANSI	553	2,280	15	2,250	0	0	5,980	0	6,072
DIG. DURAN VARLIKLAR	2,229	2,187	5,684	2,224	5,840	2,529	4,408	3,065	5,608
VARLIKLAR TOPLAMI	73,890	142,054	234,955	148,736	275,152	184,903	319,807	228,676	359,737
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	636	45,846	24,714	32,991	36,794	47,430	83,807	46,897	83,778
SATISDAN ORT.ALACAK	989	10,876	16,189		21,726	15,797	44,030	22,832	50,394
ORTALAMA STOKLAR	12,834	21,796	34,427		46,097	32,491	36,574	34,440	52,840
ORT. MAMUL STOKLARI	194	656	1,129						
ORT. VARLIK TOPLAMI	58,849	107,972	188,505		211,944	142,980	252,355	172,920	294,207
ORT. DONEN VARLIKLAR	23,601	54,802	83,074		96,482	76,046	119,918	86,916	140,939
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	32,338	48,823	66,081		64,998	57,303	81,160	62,413	82,776

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	112,845	180,194	252,403	48,573	81,906	101,359	228,654	204,530	414,537
(+) Y.DISI SATISLAR	1,504	9,694	16,472						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	107						
(-) SATIS İNDİRİMLER	1,271	2,525	5,510	5,898	3,990	1,100	7,249	24,882	22,616
NET SATISLAR	113,078	187,363	263,472	42,675	77,916	100,259	221,405	179,648	391,921
(-) SATIS MALİYETİ	74,319	105,642	166,093	29,558	54,963	63,650	145,960	109,822	244,348
BRUT SATIS KARI	38,759	81,721	97,379	13,117	22,953	36,609	75,445	69,826	147,573
(-) FAALİYET GİD.	10,044	29,945	48,163	8,460	20,637	18,076	42,328	36,565	85,007
(-) AR-GE GİDERLERİ	233	487	473						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	506	1,317	1,836						
(-) GENEL YONETİM Gİ	9,305	28,141	45,854	8,460	20,637	18,076	42,328	36,565	85,007
ESAS FAALİYET KARI	28,715	51,776	49,216	4,657	2,316	18,533	33,117	33,261	62,566
(+) D. FAALİYET GEL.	27	2,989	5,620	2,836	1,116	3,641	1,809	5,868	2,853
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	393	323	0	1,341	441	1,992
(-) FİNANSMAN GİDERL	11,378	3,559	16,080	418	11,973	633	23,554	5,294	33,292
FAALİYET KARI	17,364	51,206	38,756	6,682	(8,864)	21,541	10,031	33,394	30,135
(+) OLAGANUSTU GELİR	699	1,534	1,363	0	0	1,048	474	598	1,070
(-) OLAGANUSTU GİDER	5,175	2,690	347	0	0	4,220	591	103	1,072
DONEM KARI	12,888	50,050	39,772	6,682	(8,864)	18,369	9,914	33,889	30,133
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	7,318	26,937	22,372	3,288	0	8,082	7,594	17,967	18,502
NET DONEM KARI	5,570	23,113	17,400	3,394	(8,864)	10,287	2,320	15,922	11,631
(-) 1. YASAL YEDEK	644	2,503	1,989	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	4,926	20,610	15,411	3,394	(8,864)	10,287	2,320	15,922	11,631

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	9,607	13,639	15,123	3,862	12,456	22,791	25,513	34,194	47,680
ESAS FAALİYET MALIYE	84,363	135,587	214,256	38,018	75,600	81,726	188,288	146,387	329,355
FAALİYET MALİYETİ	95,741	139,146	230,336	38,829	87,896	82,359	213,183	152,122	364,639
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	24,266	53,609	55,852	7,100	3,109	19,002	33,468	39,183	63,425
NAKİT GERİ DONUSU	28,108	71,393	64,093	14,293	5,642	44,889	41,227	77,292	87,505
NET NAKİT AKISI	16,205	34,044	33,935	11,005	5,642	36,807	33,633	59,325	69,003
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,613	7,704	9,198	3,749	2,050	3,729	5,800	9,209	9,692

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	6,428	5,252	7,385	1,196	2,184	2,810	6,206	5,035	10,985
HB ESAS FAALİYET KAR	1,632	1,451	1,379	131	65	519	928	932	1,754
HB FAALİYET KARI	987	1,435	1,086	187	(248)	604	281	936	845
HB DONEM KARI	733	1,403	1,115	187	(248)	515	278	950	845
HB NET DONEM KARI	317	648	488	95	(248)	288	65	446	326
HB NET DAG.DONEM KAR	280	578	432	95	(248)	288	65	446	326
HB KAR PAYI(TEMETTU)	250	468	173						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,005	1,811	3,512	2,195	4,943	2,660	5,600	3,552	6,237
HB FINANSMAN GIDERI	647	100	451	12	336	18	660	148	933
HB OZ SERMAYE	2,195	2,171	3,074	1,974	2,770	2,522	3,364	2,858	3,846
HB OZ VARLIK	5,052	4,325	6,089	4,237	6,134	5,316	7,095	5,971	8,198
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	788	459	1,166	459	1,329	814	1,609	992	1,831
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,294	1,606	2,098	1,560	2,084	1,902	2,648	2,075	2,565
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,200	3,982	6,586	4,169	7,712	5,183	8,964	6,410	10,083
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,598	2,001	1,796	401	158	1,258	1,156	2,166	2,453
HB NET NAKİT AKISI	921	954	951	308	158	1,032	943	1,663	1,934

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	103	154	94	124	113	130	143	107	156
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	34	88	27	53	36	60	87	45	77
HIZLI AKTİFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	1,014	162	(475)	218	281	198	204	643	138

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	22.67	17.23	16.28		3.59	6.35	5.03	7.87	7.78
STOKLARIN	8.81	8.60	7.65		1.19	1.96	3.99	3.19	4.62
MAMUL STOKLARININ	383.09	161.04	147.18						
OZ SERMAYENIN	3.72	3.23	2.82		0.92	1.43	2.11	2.19	3.28
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.92	1.74	1.40		0.37	0.70	0.88	1.04	1.33
DONEN VARLIKLARIN	4.79	3.42	3.17		0.81	1.32	1.85	2.07	2.78
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.50	3.84	3.99		1.20	1.75	2.73	2.88	4.73

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	58	48	53	77	100	82	82	77	79
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	34	19	24	27	221	51	62	44	54
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	59	40	45	35	221	62	76	58	69
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	25	38	24	33	7	45	19	43	22
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	80	111	51	18	3	47	21	61	39

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	85	74	87	91	113	82	96	85	93
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	66	56	63	69	71	63	66	61	62
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	25	28	19	11	3	18	15	19	16
FAAL.KARI/NET SATIS	15	27	15	16	(11)	21	5	19	8
DONEM KARI/NET SATIS	11	27	15	16	(11)	18	4	19	8
N.DON.KARI/NET SATIS	5	12	7	8	(11)	10	1	9	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	45	97	81	143	(383)	99	30	102	48
DONEM KARI/OZ SERMAY	33	65	36	9	(9)	20	8	33	22

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	10	2	6	1	15	1	11	3	8
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	38	24	5	1	10	10	17	18
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	21	29	21	17	4	19	15	22	16
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	32	6	13	1	7	1	12	4	15
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.13	15.06	3.47	16.99	0.26	30.02	1.42	7.40	1.91
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	12	3	7	1	14	1	11	3	9
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	44	19	16	1	9	1	20	7	24
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	63	14	37	1	20	2	55	12	53

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	56	37	52	42	55	43	49	47
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	60	44	63	48	58	45	57	51	53
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	39	37	39	42	37	42	30	46	30
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	9	15	11	27	9	32	10	32
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	45	53	53	64	51	62	55	62
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	55	47	47	36	49	38	45	38
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	109	120	88	90	56	95	60	80	62

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BASABAS NOKTASI	95,741	139,146	230,336	38,436	87,573	82,359	211,842	151,681	362,647	
GUVENLIK PAYI	17,337	48,217	33,136	4,239	(9,657)	17,900	9,563	27,967	29,274	
GUVENLIK ORANI (%)	15	26	13	10	(12)	18	4	16	7	
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	85	74	87	90	112	82	96	84	93	
NET BORC	25,636	18,763	100,577	45,318	139,550	47,482	115,991	79,818	138,733	
STOKLAR	17,984	25,608	43,245	32,583	59,610	30,674	42,473	42,667	63,012	
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(7,652)	6,845	(57,332)	(12,735)	(79,940)	(16,808)	(73,518)	(37,151)	(75,721)	
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	143	73	233	139	234	155	273	187	220	
	3.66	28.64	6.80	30.36	-3.25	73.06	1.78	17.90	3.69	

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BORCLAR TOPLAMI	35,272	64,609	125,291	78,309	176,344	94,912	199,798	126,715	222,511	
(-) HIZLI AKTIFLER	9,636	45,846	24,714	32,991	36,794	47,430	83,807	46,897	83,778	
NET BORC	25,636	18,763	100,577	45,318	139,550	47,482	115,991	79,818	138,733	
(-) U.VADELİ BORCLAR	6,782	12,684	34,105	16,432	73,497	16,413	103,404	21,892	113,414	
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	18,854	6,079	66,472	28,886	66,053	31,069	12,587	57,926	25,319	
(-) STOKLAR	17,984	25,608	43,245	32,583	59,610	30,674	42,473	42,667	63,012	
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	870	(19,529)	23,227	(3,697)	6,443	395	(29,886)	15,259	(37,693)	
(-) YATIRIM HARCAMAL	3,473	4,034	440	6,024	861	8,607	6,448	12,009	14,758	
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,603)	(23,563)	22,787	(9,721)	5,582	(8,212)	(36,334)	3,250	(52,451)	

ATLI ZİNCİR İĞNE VE MAKİNA SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1951
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Davutpaşa Cad.28/2
34020 Topkapı/İSTANBUL
TELEFON : 567 67 15
TELEX : 22 192 atlı tr - 22 337 zın tr
FAX : 576 04 19
FAALİYET KONUSU : Zincir, iğne ve makina üretimi
KAPASİTE : 2.500 ton/yıl.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Atila NİZAMOĞLU (Yönetim Kurulu Başkanı)
Korhan GÖKŞİN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)
Uyeler: Z. Fehmi ÖZALP, Kâzım Nihat BIYIKLI ve
Naki ERENİYOL.

b) Denetim Kurulu:

Tuğrul ÖZSÜT ve Mehmet ORTAKUYU.

c) Genel Müdürlük:

Korhan GÖKŞİN (Genel Müdür)

Attila İDEMEN (Genel Müdür Yardımcısı)

Ahmet TÜMKAYA (Muhasebe Müdürü)

Nazım GÜLER (İşletme Müdürü)

Tekin ALTINEL (Personel Müdürü)

Mehmet Şahin BAYSAL (İkmal ve Sevkiyat Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	1,323	1,808	2,358	4,159	6,951	13,106
HAZIR DEGERLER	151	289	354	419	885	945
MENKUL KIYMETLER	0	1	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	646	987	931	1,944	3,486	6,673
* SATISLARDAN ALACAKLAR	555	804	738	1,811	3,197	6,330
* DIGER ALACAKLAR	91	183	193	133	289	343
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	2,800
STOKLAR	526	531	1,073	1,796	2,580	2,688
* ILK MAD.VE MALZ.	31	102	124	423	867	731
* YARI MAMULLER	148	156	320	453	970	842
* MAMULLER	325	183	577	784	530	1,084
* DIGER STOKLAR	22	90	52	136	213	31
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0
DURAN VARLIKLAR	678	678	827	935	883	1,335
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	678	678	827	935	883	1,335
* BRUT DURAN VARLIK	1,851	2,659	4,891	8,411	10,029	12,285
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,173	1,981	4,064	7,476	9,146	10,950
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	2,001	2,486	3,185	5,094	7,834	14,441
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	797	1,277	1,285	2,363	4,371	10,418
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	440	680	771	1,275	2,504	4,764
ORT. MAMUL STOKLARI	202	254	380	681	657	807
ORT. VARLIK TOPLAMI	1,632	2,244	2,836	4,140	6,464	11,138
ORT. DONEN VARLIKLAR	1,091	1,566	2,083	3,259	5,555	10,029
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	540	678	753	881	909	1,109

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	528	601	867	1,822	3,833	5,450
FINANSAL BORÇLAR	138	132	143	734	1,185	1,398
TİCARİ BORÇLAR	32	27	131	91	835	1,162
DİĞER K.V.BORÇLAR	208	173	211	408	1,406	1,790
ALINAN SİP.AVANSLARI	118	54	222	186	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	32	215	160	403	407	1,100
UZUN VADELİ BORÇLAR	303	246	183	120	57	0
FINANSAL BORÇLAR	303	246	183	120	57	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	0	0	0	0
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	0	0
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	1,170	1,639	2,135	3,152	3,944	8,991
SERMAYE	220	220	660	660	660	6,100
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	47	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	240	438	429	958	1,433	434
* DURAN VARLIKLARDA	240	438	429	958	1,433	434
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	558	651	816	825	1,135	1,294
NET DONEM KARI	199	330	230	709	716	1,163
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI(-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	2,001	2,486	3,185	5,094	7,834	14,441
2A)KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	831	847	1,050	1,942	3,890	5,450
OZ VARLIK	2,343	3,620	6,199	10,628	13,090	19,941
N.İSLETME SERMAYESİ	795	1,207	1,491	2,337	3,118	7,656
ORTALAMA OZ SERMAYE	1,068	1,405	1,887	2,644	3,548	6,468
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	173	220	660	660	660	6,100
ODENMİS SERMAYE	173	220	660	660	660	6,100

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	1,773	3,446	4,711	7,852	10,707	18,782
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	1,586	1,977	641
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	1,773	3,446	4,711	9,438	12,684	19,423
(-) SATIS MALİYETİ	958	2,172	3,018	7,001	9,679	13,236
BRUT SATIS KARI	815	1,274	1,693	2,437	3,005	6,187
(-) FAALİYET GİD.	255	331	546	856	1,313	2,835
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	44	50	113	38	73	99
(-) GENEL YONETİM GİD.	211	281	433	818	1,240	2,736
ESAS FAALİYET KARI	560	943	1,147	1,581	1,692	3,352
(+) D. FAALİYET GEL.	30	8	17	37	62	111
(-) D. FAALİYET GİD.	292	324	599	120	0	48
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	67	82	175	386	1,123	1,152
FAALİYET KARI	231	545	390	1,112	631	2,263
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	231	545	390	1,112	631	2,263
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	32	215	160	403	407	1,100
NET DONEM KARI	199	330	230	709	224	1,163
(-) 1. YASAL YEDEK	13	9	20	0	0	113
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	186	321	210	709	224	1,050

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	408	466	841	572	569	716
ESAS FAALİYET MALİYETİ	1,213	2,503	3,564	7,857	10,992	16,071
FAALİYET MALİYETİ	1,572	2,909	4,338	8,363	12,115	17,271
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	298	627	565	1,498	1,754	3,415
NAKİT GERİ DONUSU	639	1,011	1,231	1,684	1,200	2,979
NET NAKİT AKİSİ	519	630	861	882	728	829
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	0	0

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L I Z İ :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	10,249	15,664	7,138	14,300	19,218	3,184
HB ESAS FAALİYET KARI	3,237	4,286	1,738	2,395	2,564	550
HB FAALİYET KARI	1,335	2,477	591	1,685	956	371
HB DONEM KARI	1,335	2,477	591	1,685	956	371
HB NET DONEM KARI	1,150	1,500	348	1,074	339	191
HB NET DAG.DONEM KARI	1,075	1,459	318	1,074	339	172
HB KAR PAYI (TEMETTU)	400	700	380	575	800	300
HB BORCLAR TOPLAMI	4,803	3,850	1,591	2,942	5,894	893
HB FINANSMAN GIDERİ	387	373	265	585	1,702	189
HB OZ SERMAYE	6,763	7,450	3,235	4,776	5,976	1,474
HB OZ VARLIK	13,543	16,455	9,392	16,103	19,833	3,269
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,387	1,991	650	1,452	2,171	71
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,919	3,082	1,253	1,417	1,338	219
HB VARLIKLAR TOPLAMI	11,566	11,300	4,826	7,718	11,870	2,367
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,694	4,595	1,865	2,552	1,818	488
HB NET NAKİT AKİSİ	3,000	2,864	1,305	1,336	1,103	136

5) L İ K İ D İ T E A N A L I Z İ :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	251	301	272	228	181	240
HIZLI AKTİF/K.V.BORCLAR	151	212	148	130	114	191
HIZLI AKTİFLER/NET						
İŞLETME SERMAYESİ	100	106	86	101	140	136

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	4.03	5.07	6.11	7.41	5.07	4.08
MAMUL STOKLARININ	4.74	8.55	7.94	10.29	14.73	16.40
ÖZ SERMAYENİN	1.66	2.45	2.50	3.57	3.57	3.00
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.09	1.54	1.66	2.28	1.96	1.74
DÖNEN VARLIKLARIN	1.63	2.20	2.26	2.90	2.28	1.94
MADDİ DÜRAN VARLIKLARIN	3.28	5.08	6.26	10.71	13.95	17.51

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	81	62	70	52	61	28
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	64	46	68	34	47	24
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	79	74	98	65	78	86
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	36	29	26	18	9	15
NET SATISLAR/ NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	77	119	117	87	31	55

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	89	84	92	89	96	89
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	54	63	64	74	76	68
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	32	27	24	17	13	17
FAAL. KARI/ NET SATIS	13	16	8	12	5	12
DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	13	16	8	12	5	12
N. DON. KARI/ NET SATISLAR	11	10	5	8	2	6
DON. KARI/ ESAS FA. KARI	41	58	34	70	37	68
DÖNEM KARI/ ÖZ SERMAYE	20	33	18	35	16	25

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	4	2	4	4	9	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	15	25	18	29	22	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	17	18	12	16	14	18
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	8	10	17	20	29	21
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	4.45	7.65	3.23	3.88	1.56	2.96
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	4	3	4	5	9	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	197	(19)	(74)	(92)	(233)	(23)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	13	15	16	21	44	43

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	66	73	74	82	89	91
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	27	26	18	11	9
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	24	27	36	49	38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	10	6	2	1	0
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	42	34	33	38	50	38
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	66	67	62	50	62
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	141	194	203	162	101	165

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	1,280	2,585	3,739	8,243	12,115	17,223
GUVENLIK PAYI	493	861	972	1,195	569	2,200
GUVENLIK ORANI (%)	28	25	21	13	4	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	72	75	79	87	96	89
NET BORC	34	(430)	(235)	(421)	(481)	(4,968)
STOKLAR	526	531	1,073	1,796	2,580	2,688
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	492	961	1,308	2,217	3,061	7,656
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	6	(81)	(22)	(23)	(19)	(185)
	2.33	4.58	2.13	4.13	1.29	2.91

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	831	847	1,050	1,942	3,890	5,450
(-) HIZLI AKTIFLER	797	1,277	1,285	2,363	4,371	10,418
NET BORC	34	(430)	(235)	(421)	(481)	(4,968)
(-) U.VADELİ BORCLAR	303	246	183	120	57	0
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(269)	(676)	(418)	(541)	(538)	(4,968)
(-) STOKLAR	526	531	1,073	1,796	2,580	2,688
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(795)	(1,207)	(1,491)	(2,337)	(3,118)	(7,656)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(795)	(1,207)	(1,491)	(2,337)	(3,118)	(7,656)

AYGAZ A.Ş.

KURULUSU
GENEL MÜDÜRLÜK

TELEFON
FAX
TELEX
FAALİYET KONUSU

: 1961
: Büyükdere Cad. 145/1
80300 Zincirlikuyu/İSTANBUL
: 272 40 78
: 272 40 67
: 25362 Agaz tr.
: * LPG dolum ve dağıtımı
* Deniz taşımacılığı
* Kimyasal madde pazarlaması
* Güneş kolektörü ve sistemi
* Dayanıklı tüketim malı
pazarlaması
* Sınai gaz üretimi

KAPASİTELER

: Tüp dolum 766.000 ton/yıl
Güneş kolektörü 20.000 adet/yıl
Sınai gaz 120 ton/gün

ORTAKLAR

: Liquid Pet. Dev.Co. (% 33.72)
Koç Holding A.Ş. (% 31.23)
Mobil Oil T.A.Ş. (% 10.00)
500 civarında ortak (% 25.05)

KAYITLI SERMAYE
ODENMIŞ SERMAYE

: 500.000.000.000.- TL.
: 99.623.400.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Vehbi KOÇ (Başkan)
Hillel S. PICCIOTTO (Başkan Vekili), Üyeler: Fahir İLKEL,
Çelik ARSEL, Dorsey C. DUNN, Robert PICCIOTTO ve Uğur
EKŞIOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Abbas YÜKSEL ve Yaşar BAL.

c) Genel Müdürlük:

Ünal ÇİNGİR

(Genel Müdür)

Tuncay HOTMAN (Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)
Yılmaz COMERT (Ticaret Genel Müdür Yardımcısı)
Feyzan TUNÇBİL (Proje Yatırımlar Genel Müdür Yardımcısı)
Aydın ÖNEN (Gaz İkmal, Tesisler, Gemi İşletme G. Müd.Yard.)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	86,469	239,151	431,106	317,406	493,990	314,763	552,947	371,121	789,698
HAZIR DEGERLER	16,410	32,041	34,804	3,954	24,271	46,109	20,054	43,222	88,845
MENKUL KIYMETLER	23,516	72,165	41,501	128,322	102,199	38,362	86,145	53,751	34,353
K.V.TICARI ALACAKLAR	28,778	91,819	255,479	145,378	266,870	170,469	314,935	200,983	522,570
* SATISLARDAN ALACAK	26,887	87,215	249,346	145,378	266,870	170,469	314,935	200,983	522,570
* DIGER ALACAKLAR	1,891	4,604	6,133						
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,012	4,733	287	4,453	7,892	4,975	1,369	3,552	817
STOKLAR	15,151	34,451	80,321	34,945	86,992	50,384	114,747	62,619	133,200
* ILK MAD.VE MALZ.	738	1,990	7,493						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	8,285	29,029	68,549						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	6,128	3,432	4,279						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,602	3,942	18,714	354	5,766	4,464	15,697	6,994	9,913
DURAN VARLIKLAR	116,667	178,109	297,921	184,970	341,567	201,745	354,571	214,356	401,575
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,340	3,827	6,019	2,624	6,867	3,616	11,338	4,273	9,447
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	1,583	0	3,265	8,841	0	0	6,261	12,125
FINANSAL DUR. VARLIK	16,435	22,715	31,378	22,715	32,603	29,915	36,223	30,153	36,223
MADDI DUR. VARLIKLAR	95,737	149,234	255,582	155,615	292,689	162,850	301,118	172,767	341,982
* BRUT DURAN VARLIK	206,995	386,662	723,832	458,164	886,541	533,438	968,100	610,771	1128,227
* B.AMORTISMANLAR(-)	116,672	242,345	469,622	310,156	597,685	383,647	675,491	457,105	808,257
* YAP. OLAN YATIRIM	2,625	3,417	1,372	5,902	3,833	10,879	8,471	19,091	18,744
* VERILEN SIP.AVANSI	2,789	1,500	0	1,705	0	2,180	38	10	3,268
DIG. DURAN VARLIKLAR	3,155	750	4,942	751	567	5,364	5,892	902	1,798
VARLIKLAR TOPLAMI	203,136	417,260	729,027	502,376	835,557	516,508	907,518	585,477	1191273
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	69,716	200,758	332,071	282,107	401,232	259,915	422,503	301,508	646,585
SATISDAN ORT.ALACAK	20,822	57,051	168,281		206,124	112,770	242,702	173,455	361,777
ORTALAMA STOKLAR	10,026	24,801	57,386		60,969	31,506	82,566	40,622	97,910
ORT. MAMUL STOKLARI	6,593	18,657	48,789						
ORT. VARLIK TOPLAMI	151,162	310,198	573,144		668,967	411,836	712,013	468,453	888,375
ORT. DONEN VARLIKLAR	66,770	162,810	335,129		405,698	236,406	433,855	284,636	580,410
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	70,762	122,486	202,408		224,152	143,971	231,984	149,822	257,375

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISINI ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	16,960	85,858	158,598	156,108	213,697	100,542	177,066	102,195	333,982
FINANSAL BORÇLAR	2,350	4,254	4,243	4,242	4,242	7,460	4,242	4,242	4,242
TİCARİ BORÇLAR	3,672	20,516	82,459	51,941	39,906	47,506	95,806	52,079	227,717
DİĞER K.V.BORÇLAR	6,829	15,610	25,738	97,096	156,220	12,616	22,008	22,277	34,067
ALINAN SİP.AVANSLARI	1,109	17,162	10,605	0	0	14,477	13,689	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,000	28,316	35,553	2,829	13,329	18,483	41,321	23,597	67,956
UZUN VADELİ BORÇLAR	118,638	168,863	267,473	182,445	305,787	205,291	360,774	229,329	389,359
FINANSAL BORÇLAR	15,216	14,316	10,074	14,315	9,542	12,195	12,045	11,663	7,421
TİCARİ BORÇLAR	72,316	118,535	212,906	0	0	147,974	274,752	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	25,051	22,800	19,950	152,869	266,791	21,375	18,525	195,226	343,366
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	6,055	13,212	24,543	15,261	29,454	23,747	55,452	22,440	38,572
* KIDEM TAZ. KARS.	6,055	13,212	24,543	15,261	29,454	23,747	55,452	22,440	38,572
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	67,538	162,539	302,956	163,823	316,073	210,675	369,678	253,953	467,932
SERMAYE	16,000	49,812	99,623	49,811	99,623	49,812	99,623	99,623	99,623
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	28	28	28	0	28	28	28	28	28
Y.DEG.DEĞER ARTISI	34,434	51,488	77,976	72,881	124,893	95,242	147,032	67,118	201,539
* DURAN VARLIKLARDA	33,973	51,436	77,105	72,829	124,018	94,406	144,814	66,247	199,226
* İSTIRAKLERDE	461	52	871	52	875	836	2,218	871	2,313
YEDEKLER	8,633	15,436	30,327	30,354	65,553	30,368	67,197	30,327	67,197
NET DONEM KARI	8,443	45,775	95,002	10,777	25,976	35,225	55,798	56,857	99,545
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	203,136	417,260	729,027	502,376	835,557	516,508	907,518	585,477	1191273
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	135,598	254,721	426,071	338,553	519,484	305,833	537,840	331,524	723,341
OZ VARLIK	184,210	404,884	772,578	473,979	913,758	594,322	1045169	711,058	1276189
N.ISLETME SERMAYESİ	69,509	153,293	272,508	161,298	280,293	214,221	375,881	268,926	455,716
ORTALAMA OZ SERMAYE	50,813	115,039	232,748		239,948	164,070	290,177	192,231	360,943
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	16,000	49,812	99,623	49,811	99,623	49,812	99,623	99,623	99,623
ODENMİS SERMAYE	16,000	49,812	99,623	49,811	99,623	49,812	99,623	99,623	99,623

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	298,840	829,898	1512318	279,923	583,477	613,770	1133567	1023257	1878034
(+) Y.DISI SATISLAR	2,604	6,076	4,583						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	837	1,477	9,023	331	595	404	2,070	1,170	8,288
NET SATISLAR	300,607	834,497	1507878	279,592	582,882	613,366	1131497	1022087	1869746
(-) SATIS MALİYETİ	258,562	698,271	1257162	254,241	508,625	506,381	941,597	865,910	1610838
BRUT SATIS KARI	42,045	136,226	250,716	25,351	74,257	106,985	189,900	156,177	258,908
(-) FAALİYET GİD.	38,905	85,109	122,106	26,596	48,271	63,394	100,024	113,457	133,909
(-) AR-GE GİDERLERİ	113	181	185						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	11,193	36,513	69,008						
(-) GENEL YONETİM Gİ	27,599	48,415	52,913	26,596	48,271	63,394	100,024	113,457	133,909
ESAS FAALİYET KARI	3,140	51,117	128,610	(1,245)	25,986	43,591	89,876	42,720	124,999
(+) D. FAALİYET CEL.	8,866	36,243	71,050	19,123	17,142	41,280	59,405	51,379	60,261
(-) D. FAALİYET GİD.	1,110	8,060	65,514	2,283	2,370	46,243	58,002	7,694	19,839
(-) FINANSMAN GİDERL	125	6,457	8,001	1,989	1,453	4,116	3,144	5,951	4,367
FAALİYET KARI	10,771	72,843	126,145	13,606	39,305	34,512	88,135	80,454	161,054
(+) OLAGANUSTU GELİR	774	1,248	4,410	0	0	7,288	1,491	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	102	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	11,443	74,091	130,555	13,606	39,305	41,800	89,626	80,454	161,054
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	3,000	28,316	35,553	2,829	13,329	6,575	33,828	23,597	61,509
NET DONEM KARI	8,443	45,775	95,002	10,777	25,976	35,225	55,798	56,857	99,545
(-) 1. YASAL YEDEK	572	3,705	6,528	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	7,871	42,070	88,474	10,777	25,976	35,225	55,798	56,857	99,545

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	36,772	60,790	137,784	67,811	128,063	141,302	205,869	214,760	338,635
ESAS FAALİYET MALIYE	297,467	783,380	1379268	280,837	556,896	569,775	1041621	979,367	1744747
FAALİYET MALİYETİ	298,702	797,897	1452783	285,109	560,719	620,134	1102767	993,012	1768953
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	11,568	80,548	138,556	15,595	40,758	45,916	92,770	86,405	165,421
NAKİT GERİ DONUSU	54,270	141,551	279,670	83,466	172,279	193,637	326,404	304,442	513,718
NET NAKİT AKISI	47,269	82,352	184,343	80,637	158,950	187,062	292,576	280,845	452,209
CARI YIL KID.TAZ.KAR	6,055	6,670	11,331	2,049	4,911	10,535	30,909	9,228	14,029

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	18,788	16,753	15,136	5,613	5,851	12,314	11,358	10,260	18,768
HB ESAS FAALİYET KAR	196	1,026	1,291	(25)	261	875	902	429	1,255
HB FAALİYET KARI	673	1,462	1,266	273	395	693	885	808	1,617
HB DONEM KARI	715	1,487	1,310	273	395	839	900	808	1,617
HB NET DONEM KARI	528	919	954	216	261	707	560	571	999
HB NET DAG.DONEM KAR	492	845	888	216	261	707	560	571	999
HB KAR PAYI (TEMETTU)	270	620	600						
HB BORCLAR TOPLAMI	8,475	5,114	4,277	6,797	5,214	6,140	5,399	3,328	7,261
HB FINANSMAN GİDERİ	8	130	80	40	15	83	32	60	44
HB OZ SERMAYE	4,221	3,263	3,041	3,289	3,173	4,229	3,711	2,549	4,697
HB OZ VARLIK	11,513	8,128	7,755	9,516	9,172	11,931	10,491	7,137	12,810
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,152	1,034	783	1,463	1,254	1,912	1,476	674	2,023
HB MADDİ DUR. VARLIK	5,984	2,996	2,565	3,124	2,938	3,269	3,023	1,734	3,433
HB VARLIKLAR TOPLAMI	12,696	8,377	7,318	10,086	8,387	10,369	9,110	5,877	11,958
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,392	2,842	2,807	1,676	1,729	3,887	3,276	3,056	5,157
HB NET NAKİT AKISI	2,954	1,653	1,850	1,619	1,596	3,755	2,937	2,819	4,539

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	510	279	272	203	231	313	312	363	236
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	411	234	209	181	188	259	239	295	194
HIZLI AKTİFLER/NET İSLETME SERMAYESİ	100	131	122	175	143	121	112	112	142

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	14.44	14.63	8.96	2.83	5.44	4.66	5.89	5.17	
STOKLARIN	29.98	33.65	26.28	8.34	16.07	11.40	21.32	16.45	
MAMUL STOKLARININ	39.22	37.43	25.77						
OZ SERMAYENIN	5.92	7.25	6.48	2.43	3.74	3.90	5.32	5.18	
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.99	2.69	2.63	0.87	1.49	1.59	2.18	2.10	
DONEM VARLIKLARIN	4.50	5.13	4.50	1.44	2.59	2.61	3.59	3.22	
MAD.DUR. VARLIKLARIN	4.25	6.81	7.45	2.60	4.26	4.88	6.82	7.26	

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	87	58	66	97	92	97	90	92	88
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	68	43	49	81	74	73	63	71	66
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	78	74	75	84	81	76	70	76	75
NET NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	18	17	19	30	30	32	29	30	27
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	40	56	66	25	33	63	61	92	71

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	99	96	96	102	96	101	97	97	95
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	84	83	91	87	83	83	85	86
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	1	6	9	(0)	4	7	8	4	7
FAAL.KARI/NET SATIS	4	9	8	5	7	6	8	8	9
DONEM KARI/NET SATIS	4	9	9	5	7	7	8	8	9
N.DON.KARI/NET SATIS	3	5	6	4	4	6	5	6	5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	364	145	102	(1,093)	151	96	100	188	129
DONEM KARI/OZ SERMAY	17	46	43	8	12	20	24	32	34

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	1	1	1	0	1	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	6	19	19	3	5	9	10	15	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	4	10	9	6	7	7	8	8	9
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	3	2	1	0	1	1	2	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	92.54	12.47	17.32	7.84	28.05	11.16	29.51	14.52	37.88
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	1	1	1	0	1	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	0	12	9	4	1	9	3	20	6
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	1	19	10	6	2	8	3	10	3

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	43	57	59	63	59	61	61	63	66
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	57	43	41	37	41	39	39	37	34
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	21	22	31	26	19	20	17	28
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	40	37	36	37	40	40	39	33
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	61	58	67	62	59	59	57	61
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	39	42	33	38	41	41	43	39
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	50	64	71	48	61	69	69	77	65

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	297,592	789,837	1387269	282,826	558,349	573,891	1044765	985,318	1749114
GUVENLIK PAYI	3,015	44,660	120,609	(3,234)	24,533	39,475	86,732	36,769	120,632
GUVENLIK ORANI (%)	1	5	8	(1)	4	6	8	4	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	99	95	92	101	96	94	92	96	94
NET BORC	65,882	53,963	94,000	56,446	118,252	45,918	115,337	30,016	76,756
STOKLAR	15,151	34,451	80,321	34,945	86,992	50,384	114,747	62,619	133,200
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(50,731)	(19,512)	(13,679)	(21,501)	(31,260)	4,466	(590)	32,603	56,444
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	223.13	36.47	44.94	30.45	92.82	29.73	92.20	36.76	133.33

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	135,598	254,721	426,071	338,553	519,484	305,833	537,840	331,524	723,341
(-) HIZLI AKTIFLER	69,716	200,758	332,071	282,107	401,232	259,915	422,503	301,508	646,585
NET BORC	65,882	53,963	94,000	56,446	118,252	45,918	115,337	30,016	76,756
(-) U.VADELI BORCLAR	118,638	168,863	267,473	182,445	305,787	205,291	360,774	229,329	389,359
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	-52756	-114900	-173473	-125999	-187535	-159373	-245437	-199313	-312603
(-) STOKLAR	15,151	34,451	80,321	34,945	86,992	50,384	114,747	62,619	133,200
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-67907	-149351	-253794	-160944	-274527	-209757	-360184	-261932	-445803
(-) YATIRIM HARCAMAL	5,414	4,917	1,372	7,607	3,833	13,059	8,509	19,101	22,012
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI N E T B O R C	-73321	-154268	-255166	-168551	-278360	-222816	-368693	-281033	-467815

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.

KURULUŞU	: 1969	
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: BANDIRMA	
TELEFON	: (198) 410 00	
TELEX	: 58132 guba tr	
FAX	: (198) 410 05	
FAALİYET KONUSU	: Kimyevi gübre üretimi	
KAPASİTELER	: TSP	160.000 ton/yıl
	DAP	247.500 ton/yıl
	NPK	247.500 ton/yıl
	AS	214.500 ton/yıl
	Asit Sülfürik	500.000 ton/yıl
	Asit Fosforik	140.000 ton/yıl
KAYITLI SERMAYE	: 200.000.000.000.- TL.	
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 200.000.000.000.- TL.	

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Recep GENÇER (Başkan ve Murahhas Üye)
Kemal CANTURK (Başkan Vekili)
Uyeler: Y.Kemal GENÇER, Ahmet GENÇER, Zekai GÜMÜŞDİŞ,
Osman BUBİK ve Recep ORDEKÇİ.

b) Denetim Kurulu:

Vedat BURCUOĞLU, A. Ergun DİNÇ ve Hasan KINAY.

c) Genel Müdürlük:

Recep GENÇER (Murahhas Üye)

Y.Kemal GENÇER (Genel Müdür)

Ahmet GENÇER (Genel Müdür Muavini)

Erdoğan ERKUT (İdari Koordinatör), Müfit ERDOĞAN (Dış Satınalma Müdürü), Murat OĞUN (Finansman Müdürü), Göksev APAK (Ortaklık ve İştirakler Servisi Müdürü), H. Basri OZSOY (Teknik Koordinatör), Mahmut FIRAT (Fabrikalar İdari Müdürü), Fikret Acar ÇALIŞAL (Teknik Müdür), Muammer BATMAN (Bakım Onarım Müdürü), Celil UÇA (Üretim Müdürü) Mustafa ALBAYRAK (Muhasebe ve Mali İşler Müdürü), Faruk ÇALIM (Materyal ve Satınalma Müdürü) ve Uçman TEKİN (Ankara Bürosu Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	100,471	153,060	309,231	171,336	451,930	175,187	462,068	333,407	422,689
HAZIR DEGERLER	11,792	15,025	103,082	3,866	33,207	4,736	6,457	36,326	9,548
MENKUL KIYMETLER	0	0	51,855	0	70,533	0	90,837	61,730	84,534
K.V.TICARI ALACAKLAR	62,496	87,140	66,871	129,616	296,583	58,881	139,068	151,175	138,372
* SATISLARDAN ALACAK	44,226	39,655	62,196	129,616	296,583	58,881	139,068	151,175	138,372
* DIGER ALACAKLAR	18,270	47,485	4,675	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	220	684	3,861	446	53,501	0	24,541
STOKLAR	21,859	43,721	60,722	37,170	47,746	102,029	123,130	84,176	107,934
* ILK MAD.VE MALZ.	3,301	16,872	31,673						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	11,419	18,101	20,093						
* DIGER STOKLAR	7,139	8,748	8,766						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	190						
DIG. DONEN VARLIKLAR	4,324	7,174	26,481	0	0	9,095	49,075	0	57,760
DURAN VARLIKLAR	39,742	57,651	77,455	57,624	82,906	67,799	101,251	71,079	109,694
U.V.TICARI ALACAKLAR	549	478	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	1,154	1,038	0	1,645
FINANSAL DUR. VARLIK	258	402	501	401	500	401	500	500	500
MADDI DUR. VARLIKLAR	38,791	56,403	76,954	56,825	82,406	61,838	99,535	66,445	107,549
* BRUT DURAN VARLIK	120,916	188,443	264,190	188,443	296,607	214,667	320,845	259,110	348,842
* B.AMORTISMANLAR(-)	82,637	135,274	188,800	135,274	214,987	152,829	231,027	192,665	261,187
* YAP. OLAN YATIRIM	512	3,234	0	3,656	786	0	310	0	19,894
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	1,564	0	0	0	9,407	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	144	368	0	398	0	4,406	178	4,134	0
VARLIKLAR TOPLAMI	140,213	210,711	386,686	228,960	534,836	242,986	563,319	404,486	532,383
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	74,288	102,165	222,028	134,166	404,184	64,063	289,863	249,231	256,995
SATISDAN ORT.ALACAK	33,986	41,941	50,926		213,100	51,238	98,975	143,194	144,774
ORTALAMA STOKLAR	29,834	32,790	52,222		42,458	78,095	112,580	56,798	96,055
ORT. MAMUL STOKLARI	20,395	14,760	19,097						
ORT. VARLIK TOPLAMI	124,343	175,462	298,699		381,898	212,945	403,153	307,184	468,435
ORT. DONEN VARLIKLAR	92,127	126,766	231,146		311,633	154,363	318,628	251,832	378,048
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	30,574	47,597	66,679		69,616	55,130	80,687	50,504	86,997

2) K A Y N A * K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	37,321	79,795	80,577	110,816	234,093	107,138	245,710	132,528	179,838
FINANSAL BORÇLAR	745	35,135	3	42,622	98,087	50,817	131,458	55,597	94,054
TİCARİ BORÇLAR	16,168	22,791	37,823	21,211	42,711	36,786	48,242	60,041	43,931
DİĞER K.V.BORÇLAR	5,255	2,847	5,643	26,173	44,343	9,582	53,308	0	15,500
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	12,388	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	15,153	19,022	37,108	8,422	48,952	9,953	12,702	16,890	26,353
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,058	4,826	9,625	4,828	14,092	5,576	14,664	4,825	18,784
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	350	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	708	4,826	9,625	4,828	14,092	5,576	14,664	4,825	18,784
* KIDEM TAZ. KARS.	708	4,826	9,625	4,828	14,092	5,576	14,664	4,825	18,784
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	101,834	126,090	296,484	113,316	286,651	130,272	302,945	267,133	333,761
SERMAYE	40,000	40,000	200,000	40,000	200,000	40,000	200,000	200,000	200,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	370	0
Y.DEG.DEGER ARTISI	24,348	45,161	32,357	45,161	41,690	57,523	51,916	25,100	62,949
* DURAN VARLIKLARDA	24,348	45,161	32,257	45,161	41,591	57,523	51,916	25,100	62,849
* İSTIRAKLERDE	0	0	100	0	99	0	0	0	100
YEDEKLER	15,036	19,816	19,389	19,388	31,366	19,389	31,350	19,388	31,350
NET DONEM KARI	22,450	21,113	44,738	8,767	13,595	13,360	19,679	22,275	39,462
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	140,213	210,711	386,686	228,960	534,836	242,986	563,319	404,486	532,383
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	38,379	84,621	90,202	115,644	248,185	112,714	260,374	137,353	198,622
OZ VARLIK	184,471	261,364	485,284	248,590	501,638	283,101	533,972	459,798	594,948
N.İSLETME SERMAYESİ	63,150	73,265	228,654	60,520	217,837	68,049	216,358	200,879	242,851
ORTALAMA OZ SERMAYE	91,723	113,962	211,287	199,984	116,569	216,609	183,351	300,447	
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	40,000	40,000	200,000	40,000	200,000	40,000	200,000	200,000	200,000
ODENMİS SERMAYE	40,000	40,000	200,000	40,000	200,000	40,000	200,000	200,000	200,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	277,624	312,951	497,999	115,264	272,853	145,932	370,749	333,775	494,423
(+) Y. DİSİ SATISLAR	50,313	17,253	12,858						
(+) DİĞER SATISLAR	173	0	12,618						
(-) SATIS İNDİRİMLER	19,650	31,437	16,499	0	6,851	4,271	8,943	12,400	12,079
NET SATISLAR	308,460	298,767	506,976	115,264	266,002	141,661	361,806	321,375	482,344
(-) SATIS MALİYETİ	260,553	248,489	371,269	82,059	212,783	83,340	277,817	241,321	365,579
BRUT SATIS KARI	47,907	50,278	135,707	33,205	53,219	58,321	83,989	80,054	116,765
(-) FAALİYET GİD.	5,458	5,214	37,267	13,862	23,099	13,505	53,688	21,219	63,093
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	0	0	30,642	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YÖNETİM Gİ	5,458	5,214	6,625	13,862	23,099	13,505	53,688	21,219	63,093
ESAS FAALİYET KARI	42,449	45,064	98,440	19,343	30,120	44,816	30,301	58,835	53,672
(+) D. FAALİYET GEL.	1,346	9,546	22,918	6,312	1,362	442	23,679	12,026	45,343
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	1,170	0	1,026	1,380	13	0	23
(-) FİNANSMAN GİDERL.	6,192	14,475	38,342	8,456	5,016	20,612	22,910	31,742	35,300
FAALİYET KARI	37,603	40,135	81,846	17,189	25,440	23,266	31,057	39,119	63,692
(+) OLAGANUŞTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUŞTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	37,603	40,135	81,846	17,189	25,440	23,266	31,057	39,119	63,692
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	15,153	19,022	37,108	8,422	11,845	9,906	11,378	16,844	24,230
NET DONEM KARI	22,450	21,113	44,738	8,767	13,595	13,360	19,679	22,275	39,462
(-) 1. YASAL YEDEK	1,880	2,007	4,062	0	0	0	0	0	0
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	20,570	19,106	40,676	8,767	13,595	13,360	19,679	22,275	39,462

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	4,983	6,773	9,820	0	26,187	17,555	42,227	57,391	72,387
ESAS FAALİYET MALİYE	266,011	253,703	408,536	95,921	235,882	96,845	331,505	262,540	428,672
FAALİYET MALİYETİ	272,203	268,178	448,048	104,387	241,924	118,837	354,428	294,282	463,995
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	43,795	54,610	120,188	25,655	30,456	43,878	53,967	70,861	98,992
NAKİT GERİ DONUSU	43,295	51,025	96,465	17,191	56,094	41,571	78,323	96,509	145,238
NET NAKİT AKISI	9,761	14,624	26,599	8,769	44,249	31,665	66,945	79,665	121,008
CARI YIL KID.TAZ.KAR	709	4,117	4,799	2	4,467	750	5,039	(1)	9,159

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GÖRE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,712	7,469	2,535	2,882	1,330	3,542	1,809	1,607	2,412
HB ESAS FAALİYET KAR	1,061	1,127	492	484	151	1,120	152	294	268
HB FAALİYET KARI	940	1,003	409	430	127	582	155	196	318
HB DONEM KARI	940	1,003	409	430	127	582	155	196	318
HB NET DONEM KARI	561	528	224	219	68	334	98	111	197
HB NET DAG.DONEM KAR	514	478	203	219	68	334	98	111	197
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	400	400	150						
HB BORÇLAR TOPLAMI	959	2,116	451	2,891	1,241	2,818	1,302	687	993
HB FINANSMAN GİDERİ	155	362	192	212	25	515	115	159	177
HB OZ SERMAYE	2,546	3,152	1,482	2,833	1,433	3,257	1,515	1,336	1,669
HB OZ VARLIK	4,612	6,534	2,426	6,215	2,508	7,078	2,670	2,299	2,975
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	609	1,129	162	1,129	208	1,438	260	126	315
HB MADDİ DUR. VARLIK	970	1,410	385	1,421	412	1,546	498	332	538
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,505	5,268	1,933	5,724	2,674	6,075	2,817	2,022	2,662
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,082	1,276	482	430	280	1,039	392	483	726
HB NET NAKİT AKISI	244	366	133	219	221	792	335	398	605

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	269	192	384	155	193	164	188	252	235
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	199	128	276	121	173	60	118	188	143
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	118	139	97	222	186	94	134	124	106

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	9.08	7.12	9.96	1.25	2.76	3.66	2.24	3.33	3.81
STOKLARIN	10.34	9.11	9.71	5.01	1.07	2.47	4.25	3.81	
MAMUL STOKLARININ	12.78	16.84	19.44						
OZ SERMAYENIN	3.36	2.62	2.40	1.33	1.22	1.67	1.75	1.61	
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.48	1.70	1.70	0.70	0.67	0.90	1.05	1.03	
DONEN VARLIKLARIN	3.35	2.36	2.19	0.85	0.92	1.14	1.28	1.28	
MAD.DUR. VARLIKLARIN	10.09	6.28	7.60	3.82	2.57	4.48	6.36	5.54	

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	23	29	28	51	79	76	85	83	83
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	12	13	10	0	47	42	54	59	50
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	51	46	37	0	59	55	63	72	60
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	14	17	19	15	21	29	22	30	30
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	113	60	107	15	23	37	30	70	73

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	88	90	88	91	91	84	98	92	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	84	83	73	71	80	59	77	75	76
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	14	15	19	17	11	32	8	18	11
FAAL.KARI/NET SATIS	12	13	16	15	10	16	9	12	13
DONEM KARI/NET SATIS	12	13	16	15	10	16	9	12	13
N.DON.KARI/NET SATIS	7	7	9	8	5	9	5	7	8
DON.KARI/ESAS FA.KAR	89	89	83	89	84	52	102	66	119
DONEM KARI/OZ SERMAY	37	32	28	15	9	18	10	15	19

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	5	8	7	2	15	6	10	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	31	26	31	11	6	18	10	18	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	14	18	24	22	11	31	15	22	21
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	16	17	43	7	2	18	9	23	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	7.07	3.77	3.13	3.03	6.07	2.13	2.36	2.23	2.80
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	5	9	8	2	17	6	11	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	(17)	(83)	(29)	(46)	(3)	42	(78)	(28)	(60)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	28	33	63	23	11	20	19	38	33

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	72	73	80	75	84	72	82	82	79
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	27	20	25	16	28	18	18	21
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	38	21	48	44	44	44	33	34
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	1	2	2	2	3	2	3	1	4
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	40	23	51	46	46	46	34	37
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	73	60	77	49	54	54	54	66	63
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	265	149	329	98	115	116	116	194	168

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	272,203	268,178	446,878	104,387	240,898	117,457	354,415	294,282	463,972
CUVENLIK PAYI	36,257	30,589	60,098	10,877	25,104	24,204	7,391	27,093	18,372
CUVENLIK ORANI (%)	12	10	12	9	9	17	2	8	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	88	90	88	91	91	83	98	92	96
NET BORC	-35909	-17544	-131826	-18522	-155999	48651	-29489	-111878	-58373
STOKLAR	21,859	43,721	60,722	37,170	47,746	102,029	123,130	84,176	107,934
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	57,768	61,265	192,548	55,692	203,745	53,378	152,619	196,054	166,307
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(164)	(40)	(217)	(50)	(327)	48	(24)	(133)	(54)
	8.91	5.62	2.85	5.40	9.97	2.86	2.75	1.92	3.12

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	38,379	84,621	90,202	115,644	248,185	112,714	260,374	137,353	198,622
(-) HIZLI AKTIFLER	74,288	102,165	222,028	134,166	404,184	64,063	289,863	249,231	256,995
NET BORC	-35909	-17544	-131826	-18522	-155999	48651	-29489	-111878	(58,373)
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,058	4,826	9,625	4,828	14,092	5,576	14,664	4,825	18,784
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	-36967	-22370	-141451	-23350	-170091	43075	-44153	-116703	(77,157)
(-) STOKLAR	21,859	43,721	60,722	37,170	47,746	102,029	123,130	84,176	107,934
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-58826	-66091	-202173	-60520	-217837	-58954	-167283	-200879	-185091
(-) YATIRIM HARCAMAL	512	3,234	1,564	3,656	786	0	9,717	0	19,894
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONKASI NET BORC	-59338	-69325	-203737	-64176	-218623	-58954	-177000	-200879	-204985

BANVİT BANDIRMA VİTAMİNLİ YEM SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Ordu Cad. 180
BANDIRMA
TELEFON : (198) 137 80
FAALİYET KONUSU : Yem, piliç, civciv
üretim ve satışı
KAPASİTELER : Yem : 95.040 ton/yıl
Piliç: 5.500 ton/yıl
ORTAKLAR : Ali Kocman (% 18.95)
Vural Görener (% 17.40)
Rüveyde Ebubekir (% 13.80)
Esra Görener (% 10.00)
Diğer (% 39.85)

KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 6.500.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

ŞİTKİ KOÇMAN (Başkan)
Uyeler: Faruk EBÜBEKİR ve Vural GÖRENER

b) Genel Müdürlük:

Vural GÖRENER (Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
DONEN VARLIKLAR	9,043	13,516	21,751	29,745	35,342
HAZIR DEGERLER	2,458	3,027	3,603	3,129	3,713
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	3,847	5,541	7,974	12,310	13,123
* SATISLARDAN ALACAK	3,779	5,273	7,750	11,144	13,123
* DIGER ALACAKLAR	68	268	224	1,166	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	94	218	1,354	411	827
STOKLAR	2,122	3,871	6,730	11,982	14,485
* ILK MAD.VE MALZ.	842	956	2,422	5,057	0
* YARI MAMULLER	605	1,345	2,935	4,595	0
* MAMULLER	469	1,014	879	1,576	0
* DIGER STOKLAR	0	68	46	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	206	488	448	754	754
DIG. DONEN VARLIKLAR	522	859	2,090	1,913	3,194
DURAN VARLIKLAR	2,505	3,788	16,076	25,379	28,093
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	103	103	326	319	319
MADDI DUR. VARLIKLAR	2,394	3,636	15,692	25,019	27,691
* BRUT DURAN VARLIK	6,278	10,456	22,493	31,396	51,255
* B.AMORTISMANLAR(-)	3,884	6,913	14,583	20,478	27,677
* YAP. OLAN YATIRIM	0	93	2,377	12,463	3,391
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	5,405	1,638	722
DIG. DURAN VARLIKLAR	8	49	58	41	83
VARLIKLAR TOPLAMI	11,548	17,304	37,827	55,124	63,435
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	6/1992	6/1992
HIZLI AKTIFLER	6,399	8,786	12,931	15,850	17,663
SATISDAN ORT.ALACAK	3,779	4,526	6,512	9,447	10,437
ORTALAMA STOKLAR	2,121	2,997	5,301	9,356	10,608
ORT. MAMUL STOKLARI	469	742	947		
ORT. VARLIK TOPLAMI	11,548	14,426	27,566	46,476	50,631
ORT. DONEN VARLIKLAR	9,042	11,280	17,634	25,748	28,547
ORTALAMA MADDI					
DURAN VARLIKLAR	2,394	3,015	9,664	20,356	21,692

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	7,033	9,029	13,583	18,900	24,043
FINANSAL BORÇLAR	1,660	2,198	1,500	0	0
TİCARİ BORÇLAR	2,705	2,598	5,827	10,523	12,365
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,452	1,526	2,667	2,679	3,526
ALINAN SİP.AVANSLARI	149	35	405	583	1,355
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,067	2,672	3,184	5,115	6,797
UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	8,313	12,698	15,860
FINANSAL BORÇLAR	0	0	4,487	7,497	9,500
TİCARİ BORÇLAR	0	0	1,916	1,690	1,429
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	1,910	3,511	4,931
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	1,910	3,511	4,931
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	4,515	8,275	15,931	23,526	23,532
SERMAYE	2,000	2,000	6,500	6,500	6,500
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	616	1,717	1,499	3,164	3,995
* DURAN VARLIKLARDA	616	1,717	1,499	3,164	3,995
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0
YEDEKLER	310	1,547	952	6,624	6,624
NET DÖNEM KARI	1,589	3,011	6,980	7,238	6,413
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0
GECMİŞ YIL KARI	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	11,548	17,304	37,827	55,124	63,435
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	7,033	9,029	21,896	31,598	39,903
ÖZ VARLIK	8,399	15,188	30,514	44,004	51,209
N.İŞLETME SERMAYESİ	2,010	4,487	8,168	10,845	11,299
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	4,515	6,395	12,103	19,729	19,732
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	2,000	2,000	6,500	6,500	6,500
ÖDENMİŞ SERMAYE	2,000	2,000	6,500	6,500	6,500

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	39,635	61,957	102,825	93,097	154,022
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	149
NET SATISLAR	39,635	61,957	102,825	93,097	153,873
(-) SATIS MALİYETİ	33,387	48,764	76,562	67,617	117,855
BRUT SATIS KARI	6,248	13,193	26,263	25,480	36,018
(-) FAALİYET GİD.	2,912	6,749	14,913	13,214	22,928
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	1,967	4,191	8,873	7,234	22,928
(-) GENEL YONETİM Gİ	945	2,558	6,040	5,980	0
ESAS FAALİYET KARI	3,336	6,444	11,350	12,266	13,090
(+) D. FAALİYET GEL.	518	127	0	113	113
(-) D. FAALİYET GİD.	39	29	167	47	73
(-) FINANSMAN GİDERL	1,231	1,023	1,873	2,024	3,825
FAALİYET KARI	2,584	5,519	9,310	10,308	9,305
(+) OLAGANUSTU GELİR	15	20	317	360	765
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	175	387	387
DONEM KARI	2,599	5,539	9,452	10,281	9,683
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,010	2,528	2,472	3,043	3,270
NET DONEM KARI	1,589	3,011	6,980	7,238	6,413
(-) 1. YASAL YEDEK	130	0	473		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	1,459	3,011	6,507	7,238	6,413

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,439	2,273	6,053	3,722	5,580
ESAS FAALİYET MALİYE	36,299	55,513	91,475	80,831	140,783
FAALİYET MALİYETİ	37,569	56,565	93,515	82,902	144,681
FINANSMAN GİDERLERİ+					
DONEM KARI	3,830	6,562	11,325	12,305	13,508
NAKİT GERİ DONUSU	4,038	7,812	17,415	15,604	18,284
NET NAKİT AKISI	2,676	4,984	13,635	15,604	18,284
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	1,910	1,601	3,021

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
HB NET SATIS	19,818	30,979	15,819	14,323	23,673
HB ESAS FAALİYET KAR	1,668	3,222	1,746	1,887	2,014
HB FAALİYET KARI	1,292	2,760	1,432	1,586	1,432
HB DONEM KARI	1,300	2,770	1,454	1,582	1,490
HB NET DONEM KARI	795	1,506	1,074	1,114	987
HB NET DAG.DONEM KAR	730	1,506	1,001	1,114	987
HB KAR PAYI (TEMETTU)	50	150	50		
HB BORCLAR TOPLAMI	3,517	4,515	3,369	4,861	6,139
HB FINANSMAN GİDERİ	616	512	288	311	588
HB OZ SERMAYE	2,258	4,138	2,451	3,619	3,620
HB OZ VARLIK	4,200	7,594	4,694	6,770	7,878
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	308	859	231	487	615
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,197	1,818	2,414	3,849	4,260
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,774	8,652	5,820	8,481	9,759
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,019	3,906	2,679	2,401	2,813
HB NET NAKİT AKISI	1,338	2,492	2,098	2,401	2,813

5) L I K İ D İ T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
CARI ORAN	129	150	160	157	147
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	91	97	95	84	73
HIZLI AKTİFLER/NET					
İŞLETME SERMAYESİ	318	196	158	146	156

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
ALACAKLARIN	10.49	13.69	15.79	19.71	29.49
STOKLARIN	18.69	20.68	19.40	14.45	22.22
MAMUL STOKLARININ	71.19	65.76	80.89		
ÖZ SERMAYENİN	8.78	9.69	8.50	9.44	15.60
VARLIKLAR TOPLAMININ	3.43	4.29	3.73	4.01	6.08
DONEM VARLIKLARIN	4.38	5.49	5.83	7.23	10.78
MAD.DUR. VARLIKLARIN	16.56	20.55	10.64	9.15	14.19

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/					
NAKİT GERİ DONUSU	66	64	78	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/					
NAKİT GERİ DONUSU	36	29	35	24	31
CARI YIL AMORTİSMANI/					
NET NAKİT AKİSİ	54	46	44	24	31
NAKİT GERİ DONUSU/					
NET SATISLAR	10	13	17	17	12
NAKİT GERİ DONUSU/					
BORÇLAR TOPLAMI	57	87	80	49	46

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/					
NET SATISLAR	95	91	91	89	94
SATISLAR MALİYETİ/					
NET SATISLAR	84	79	74	73	77
ESAS FAALİYET KARI/					
NET SATISLAR	8	10	11	13	9
FAAL.KARI/NET SATIS	7	9	9	11	6
DONEM KARI/NET SATIS	7	9	9	11	6
N.DON.KARI/NET SATIS	4	5	7	8	4
DON.KARI/ESAS FA.KAR	78	86	83	84	74
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	58	67	59	44	41

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	3	2	2	2	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	38	30	22	21
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	10	11	11	13	9
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	18	11	9	6	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	3.11	6.41	6.05	6.08	3.53
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	3	2	2	2	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	194	421	21	13	17
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	58	26	28	17	26

10) F İ N A N S A L Y A P İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	78	78	58	54	56
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	22	42	46	44
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	52	36	34	38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	22	23	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	52	58	57	63
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	39	48	42	43	37
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	64	92	73	74	59

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
BASABAS NOKTASI	37,530	56,536	93,348	82,855	144,608
GUVENLIK PAYI	2,105	5,421	9,477	10,242	9,265
GUVENLIK ORANI (%)	5	9	9	11	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	95	91	91	89	94
NET BORC	634	243	8,965	15,748	22,240
STOKLAR	2,122	3,871	6,730	11,982	14,485
EKSIK KARSILANMA	1,488	3,628	(2,235)	(3,766)	(7,755)
NET BORC/STOKLAR (%)	30	6	133	131	154
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	5.36	11.47	11.75	12.26	7.17

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	6/1992	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	7,033	9,029	21,896	31,598	39,903
(-) HIZLI AKTIFLER	6,399	8,786	12,931	15,850	17,663
NET BORC	634	243	8,965	15,748	22,240
(-) U.VADELI BORCLAR	0	0	8,313	12,698	15,860
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	634	243	652	3,050	6,380
(-) STOKLAR	2,122	3,871	6,730	11,982	14,485
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,488)	(3,628)	(6,078)	(8,932)	(8,105)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	93	7,782	14,101	4,113
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI N E T B O R C	(1,488)	(3,721)	(13,860)	(23,033)	(12,218)

BEKOTEKNİK SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Beylikdüzü Mevki
34901 Büyükçekmece/İSTANBUL
TELEFON : 672 20 00 - 672 13 00
TELEX : 30700 bko tr.
FAX : 672 20 13
FAALİYET KONUSU : Renkli Televizyon, Video-Player
Audio Mamulleri ve Yazar Kasa
ORTAKLAR : Arçelik A.Ş. (% 27.5)
Beke Ticaret A.Ş. (% 22.9)
Koç Holding A.Ş. (% 20.8)
Koç Yatırım A.Ş. (% 12.5)
Diğer (% 16.3)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMiŞ SERMAYE : 200.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Rahmi KOÇ (Başkan), Uğur EKŞİOĞLU (Başkan Vekili),
Üyeler: Suna KIRAC, Hasan SUBAŞI, Servet BILGI, Tunç ULUĞ
ve Muvaffak İ. GÖZAYDIN.

b) Denetim Kurulu:

Samim ŞEREN ve Nevzat TÜFEKÇİOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Muvaffak İ.GÖZAYDIN (Genel Müdür)

Halil GÜMÜŞ (Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)
Uran TIRYAKIOĞLU (Teknik İşler Genel Müdür Yardımcısı)
Ali GÜNDÜZ (Üretim-Planlama Genel Müdür Yardımcısı)
Ziver SAVER (Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DCNEN VARLIKLAR	224,384	440,953	947,503						1076410
HAZIR DEGERLER	2,219	16,405	18,971						1,774
MENKUL KIYMETLER	0	31,947	0						0
K.V.TICARI ALACAKLAR	159,947	262,417	644,088						664,499
* SATISLARDAN ALACAK	159,947	262,417	644,088						664,499
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0						0
DIGER K.V. ALACAKLAR	219	210	58						516
STOKLAR	56,190	109,531	242,573						349,573
* ILK MAD.VE MALZ.	17,433	37,706	83,481						
* YARI MAMULLER	9,096	14,926	24,952						
* MAMULLER	5,417	7,925	42,582						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	24,244	48,974	91,558						
DIG. DONEN VARLIKLAR	5,809	20,443	41,813						60,048
DURAN VARLIKLAR	21,741	50,061	151,551						170,183
U.V.TICARI ALACAKLAR	82	107	211						382
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	75	231						281
FINANSAL DUR. VARLIK	1,548	976	5,015						5,015
MADDI DUR. VARLIKLAR	19,794	48,750	115,490						163,749
* BRUT DURAN VARLIK	79,432	170,834	303,519						475,274
* B.AMORTISMANLAR(-)	62,649	130,398	220,721						415,764
* YAP. OLAN YATIRIM	3,011	8,314	61,743						103,095
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	949						1,144
DIG. DURAN VARLIKLAR	317	153	604						756
VARLIKLAR TOPLAMI	246,125	491,014	1099054						1246593
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	162,385	310,979	663,117						666,789
SATISDAN ORT.ALACAK	123,760	211,182	453,253						332,250
ORTALAMA STOKLAR	49,443	82,861	176,052						174,787
ORT. MAMUL STOKLARI	5,417	6,671	25,254						
ORT. VARLIK TOPLAMI	197,150	368,570	795,001						623,297
ORT. DONEN VARLIKLAR	181,034	352,669	694,228						538,205
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	13,904	34,272	97,120						81,875

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISINI ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	149,256	244,053	595,208						562,544
FINANSAL BORÇLAR	43,979	58,301	208,995						126,012
TİCARİ BORÇLAR	17,722	19,525	150,518						159,270
DİĞER K.V.BORÇLAR	15,053	70,074	128,246						194,816
ALINAN SİP.AVANSLARI	54,203	44,225	40,167						415
BORÇ VE GİD.KARSILIK	18,299	51,928	67,282						82,031
UZUN VADELİ BORÇLAR	24,560	43,792	145,158						184,616
FINANSAL BORÇLAR	20,562	30,296	112,400						128,006
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0						0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	2,192						4,900
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0						0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,998	13,496	30,566						51,710
* KIDEM TAZ. KARS.	3,998	13,496	30,566						51,710
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0						0
ÖZ SERMAYE	72,309	203,169	358,688						499,433
SERMAYE	22,500	40,000	100,000						200,000
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0						0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0						0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	6,760	10,394	22,309						41,347
* DURAN VARLIKLARDA	6,503	10,137	21,804						40,841
* İSTİRAKLERDE	257	257	505						506
YEDEKLER	10,344	20,125	51,106						111,379
NET DÖNEM KARI	32,705	132,650	185,273						146,707
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0						0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0						0
KAYNAKLAR TOPLAMI	246,125	491,014	1099054						1246593
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	173,816	287,845	740,366						747,160
ÖZ VARLIK	134,958	333,567	579,409						915,197
N.İSLETME SERMAYESİ	75,128	196,900	352,295						513,866
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	59,331	137,739	280,929						249,717
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	22,500	40,000	100,000						200,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	22,500	40,000	100,000						200,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	371,883	691,690	1472210						1562286
(+) Y.DISI SATISLAR	0	137,834	304,821						0
(+) DİGER SATISLAR	0	25,418	146,733						0
(-) SATIS İNDİRİMLER	9,262	27,562	51,523						30,776
NET SATISLAR	362,621	827,380	1872241						1531510
(-) SATIS MALİYETİ	234,370	570,081	1306218						1003589
BRUT SATIS KARI	128,251	257,299	566,023						527,921
(-) FAALİYET GİD.	32,043	79,570	156,157						174,494
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	3,861	8,053						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	41,050	81,912						
(-) GENEL YONETİM Gİ	32,043	34,659	66,192						174,494
ESAS FAALİYET KARI	96,208	177,729	409,866						353,427
(+) D. FAALİYET GEL.	2,086	25,196	9,959						12,997
(-) D. FAALİYET GİD.	814	571	0						50,067
(-) FINANSMAN GİDERL	43,627	23,152	178,598						117,417
FAALİYET KARI	53,853	179,202	241,227						198,940
(+) OLAGANUSTU GELİR	329	6,286	17,455						41,380
(-) OLAGANUSTU GİDER	3,178	902	6,122						20,522
DONEM KARI	51,004	184,586	252,560						219,798
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	18,299	51,936	67,287						73,091
NET DONEM KARI	32,705	132,650	185,273						146,707
(-) 1. YASAL YEDEK	2,550	3,500	12,000						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	30,155	129,150	173,273						146,707

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	32,671	35,100	64,246						195,043
ESAS FAALİYET MALİYE	266,413	649,651	146,2375						1178083
FAALİYET MALİYETİ	310,854	673,374	1640973						1345567
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	94,631	207,738	431,158						337,215
NAKİT GERİ DONUSU	87,673	229,184	333,876						435,985
NET NAKİT AKISI	46,449	77,185	141,589						362,894
CARI YIL KIL.TAZ.KAR	3,998	9,498	17,070						21,144

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA CORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIŞ	16,116	20,685	18,722						7,658
HB ESAS FAALİYET KAR	4,276	4,443	4,099						1,767
HB FAALİYET KARI	2,393	4,480	2,412						995
HB DONEM KARI	2,267	4,615	2,526						1,099
HB NET DONEM KARI	1,454	3,316	1,853						734
HB NET DAG.DONEM KAR	1,340	3,229	1,733						734
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	1,020	2,500	1,250						
HB BORÇLAR TOPLAMI	7,725	7,196	7,404						3,736
HB FINANSMAN GIDERİ	1,939	579	1,786						587
HB ÖZ SERMAYE	3,214	5,079	3,587						2,497
HB ÖZ VARLIK	5,998	8,339	5,794						4,576
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	300	260	223						207
HB İLADDİ DUR. VARLIK	880	1,219	1,455						819
HB VARLIKLAR TOPLAMI	10,939	12,275	10,991						6,233
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,897	5,730	3,339						2,180
HB NET NAKİT AKISI	2,064	1,930	1,416						1,814

5) L I K I D İ T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	150	181	159						191
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	109	127	111						119
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	216	158	188						130

6) DE V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	2.93	3.92	4.13						
STOKLARIN	7.33	9.99	10.63						
MAMUL STOKLARININ	43.27	85.46	51.72						
OZ SERMAYENIN	6.11	6.01	6.66						
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.84	2.24	2.35						
DONEN VARLIKLARIN	2.00	2.49	2.70						
MAD.DUR. VARLIKLARIN	26.08	24.14	19.28						

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	53	34	42						83
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	37	15	19						45
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	70	45	45						54
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU/	24	28	18						28
NET SATISLAR NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	50	80	45						58

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	81	88						88
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	65	69	70						66
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	27	21	22						23
FAAL.KARI/NET SATIS	15	22	13						13
DONEM KARI/NET SATIS	14	22	13						14
N.DON.KARI/NET SATIS	9	16	10						10
DON.KARI/ESAS FA.KAR	53	104	62						62
DONEM KARI/OZ SERMAY	71	91	70						44

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	12	3	10						8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	42	39						27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	26	25	23						22
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	25	8	24						16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.17	8.97	2.41						2.87
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	14	3	11						9
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	382	(100)	231						146
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	78	21	74						34

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	91	90	86						86
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	10	14						14
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	50	54						45
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	10	9	13						15
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	71	59	67						60
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	41	33						40
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	42	71	48						67

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	310,040	672,803	1640973						1295500
GUVENLIK PAYI	52,581	154,577	231,268						236,010
GUVENLIK ORANI (%)	15	19	12						15
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	85	81	88						85
NET BORC	11,431	(23,134)	77,249						80,371
STOKLAR	56,190	109,531	242,573						349,573
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	44,759	132,665	165,324						269,202
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	20	(21)	32						23
	4.50	19.20	4.32						4.45

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	173,816	287,845	740,366						747,160
(-) HIZLI AKTIFLER	162,385	310,979	663,117						666,789
NET BORC	11,431	(23,134)	77,249						80,371
(-) U.VADELİ BORCLAR	24,560	43,792	145,158						184,616
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(13,129)	(66,926)	(67,909)						-104245
(-) STOKLAR	56,190	109,531	242,573						349,573
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-69319	-176457	-310482						-453818
(-) YATIRIM HARCAMAL	3,011	8,314	62,692						104,239
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-72330	-184771	-373174						-558057

BAŞTAŞ BAŞKENT ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1967
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Samsun yolu 35. km.
06780 Elmadağ/ANKARA
TELEFON : (9-4511) 10 45 - 18 44
TELEX : 44881
FAX : (9-4511) 18 46
İRTİBAT BÜROSU : İzmir Cad. 47/5
06441 Yenışehir/ANKARA
TELEFON : 418 80 40 - 417 85 82
ÜRETİM VE KAPASİTELER : Çimento 520.000 ton/yıl
Hazır Beton 424.440 m3/yıl
Topak Kireç 50.490 ton/yıl
Sönmüş Kireç 47.334 ton/yıl

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

İsmail TARMAN (Başkan)
Hayrettin NAKİBOĞLU (Başkan Vekili)
Uyeler: İsmail YEŞİLYURT, Mehmet TARMAN, Mehmet TARMAN,
Mahmut BOZKURT ve Yılmaz ÖZDOĞAN.

b) Denetim Kurulu:

Sefer ORAL ve Salih KAYNAK.

c) Genel Müdürlük:

Hayrettin NAKİBOĞLU (İdari Murahhas Üye)
İsmail TARMAN (Mali Murahhas Üye)

Abdülkadir CİĞERLİ (Genel Müdür)

Lütfi BAŞ (İdari Genel Müdür Muavini)

H. Rıza ÇELİKEL (İşletme Müdürü)
Murat BULUT (Yardımcı İşletmeler Müdürü)
M. Şahin DUMAN (Ticaret Müdürü)
İsmail ELDEM (Mali İşler Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	4,317	6,450	11,033	17,223	39,458	100,274
HAZIR DEGERLER	712	101	3,466	2,868	15,377	43,974
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,314	3,607	863	954	1,476	8,527
* SATISLARDAN ALACAKLAR	357	2,615	328	591	1,200	8,312
* DIGER ALACAKLAR	957	992	535	363	276	215
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	127	569	467	17,188
STOKLAR	2,291	2,741	5,566	11,699	19,479	26,026
* ILK MAD.VE MALZ.	1,460	1,723	3,667	7,792	12,776	15,853
* YARI MAMULLER	670	765	1,716	3,691	6,191	9,557
* MAMULLER	104	109	183	216	502	616
* DIGER STOKLAR	57	144	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	10	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	1	1,011	1,133	2,659	4,559
DURAN VARLIKLAR	4,807	7,356	15,592	23,294	92,815	104,158
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	497	645	636	1,799
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	227	333	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	1	0	1	64,526	67,921
MADDI DUR. VARLIKLAR	4,580	7,022	14,955	22,481	27,385	33,848
* BRUT DURAN VARLIK	10,617	17,196	32,657	58,041	82,360	110,173
* B.AMORTISMANLAR(-)	6,127	10,478	19,948	36,117	56,338	77,712
* YAP. OLAN YATIRIM	90	304	1,996	500	1,048	1,200
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	250	57	315	187
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	140	167	268	590
VARLIKLAR TOPLAMI	9,124	13,806	26,625	40,517	132,273	204,432
1A) VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	2,026	3,708	4,456	4,391	17,320	69,689
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	473	1,486	1,472	460	896	4,756
ORT. MAMUL STOKLARI	94	107	146	200	359	559
ORT. VARLIK TOPLAMI	7,291	11,465	20,216	33,571	86,395	168,353
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,393	5,384	8,742	14,128	28,341	69,866
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	3,719	5,801	10,989	18,718	24,933	30,617

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTİSMANI	1,843	2,907	5,106	8,235	10,431	12,897
ESAS FAALİYET MALİYETİ	13,267	23,984	39,762	65,178	111,409	133,715
FAALİYET MALİYETİ	13,976	25,396	43,189	71,292	116,812	146,647
FINANSMAN GİDERLERİ+						
DONEM KARI	3,525	4,735	7,958	12,055	21,563	31,404
NAKİT GERİ DONUSU	4,659	6,230	9,637	15,152	32,035	37,619
NET NAKİT AKISI	2,755	3,518	6,575	10,188	8,835	21,953
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	976	5,444	6,250

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	61,874	105,963	175,263	285,926	501,141	5,277
HB ESAS FAALİYET KARI	12,737	17,133	27,996	44,526	88,515	894
HB FAALİYET KARI	10,430	12,307	16,781	26,722	73,163	620
HB DONEM KARI	10,430	12,307	16,781	22,004	59,852	605
HB NET DONEM KARI	6,878	7,263	11,437	11,619	21,953	292
HB NET DAG.DONEM KARI	6,878	7,263	11,437	11,619	21,963	262
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	3,500	5,000	6,000	8,000	11,000	200
HB BORÇLAR TOPLAMI	15,015	24,078	51,593	66,696	351,004	4,687
HB FINANSMAN GİDERİ	2,626	5,230	12,693	22,644	20,011	424
HB ÖZ SERMAYE	18,778	27,056	47,019	83,367	138,896	2,014
HB ÖZ VARLIK	41,470	65,863	120,900	217,133	347,556	4,561
HB Y.DEG.DEG. ARTISI.	7,867	12,381	25,907	56,637	98,204	429
HB MADDİ DUR. VARLIK	16,963	26,007	55,389	83,263	101,426	1,109
HB VARLIKLAR TOPLAMI	33,793	51,133	98,611	150,063	489,900	6,700
HB NAKİT GERİ DONUSU	17,256	23,074	35,693	56,119	118,648	1,233
HB NET NAKİT AKISI	10,204	13,030	24,352	37,733	69,759	720

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	222	159	129	123	170	111
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇLAR	104	91	52	31	75	77
HIZLI AKTİFLER/NET						
İŞLETME SERMAYESİ	85	156	180	134	106	715

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	16,706	28,610	47,321	77,200	135,309	161,644
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLERİ	0	0	0	0	1	641
NET SATISLAR	16,706	28,610	47,321	77,200	135,308	161,003
(-) SATIS MALİYETİ	12,810	23,138	33,317	58,691	89,942	114,267
BRUT SATIS KARI	3,896	5,472	14,004	18,509	45,366	46,736
(-) FAALİYET GİD.	457	846	6,445	6,487	21,467	19,448
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	457	846	2,316	3,487	5,727	6,796
(-) GENEL YÖNETİM GİD.	0	0	4,129	3,000	15,740	12,652
ESAS FAALİYET KARI	3,439	4,626	7,559	12,022	23,899	27,288
(+) D. FAALİYET GEL.	86	109	399	1,307	1,258	4,554
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	709	1,412	3,427	6,114	5,403	12,932
FAALİYET KARI	2,816	3,323	4,531	7,215	19,754	18,910
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	1,274	3,594	438
DONEM KARI	2,816	3,323	4,531	5,941	16,160	18,472
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	959	1,362	1,443	2,804	10,230	9,565
NET DONEM KARI	1,857	1,961	3,088	3,137	5,930	8,907
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	924
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	1,857	1,961	3,088	3,137	5,930	7,983

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	35.32	19.25	32.16	168.01	151.10	33.85
MAMUL STOKLARININ	136.28	217.26	228.20	294.19	250.53	204.41
ÖZ SERMAYENİN	4.15	4.62	4.73	4.39	4.51	3.25
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.29	2.50	2.34	2.30	1.57	0.96
DONEN VARLIKLARIN	4.92	5.31	5.41	5.46	4.77	2.30
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	4.49	4.93	4.31	4.12	5.43	5.26

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	59	56	68	67	59	58
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	40	47	53	54	33	34
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	67	83	78	81	55	59
NET SATISLAR NAKİT GERİ DONUSU/	28	22	20	20	24	23
BORÇLAR TOPLAMI	115	96	69	84	34	26

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	84	89	91	92	86	91
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	77	81	70	76	66	71
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	21	16	16	16	18	17
FAAL.KARI/NET SATIS	17	12	10	9	15	12
DONEM KARI/NET SATISLAR	17	12	10	8	12	11
N.DON.KARI/NET SATISLAR	11	7	7	4	4	6
DON.KARI/ESAS FA.KARI	82	72	60	49	68	68
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	56	45	36	26	43	30

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	4	5	7	8	4	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	39	34	30	30	16	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	21	17	17	16	16	20
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	17	22	25	34	6	9
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	4.97	3.35	2.32	1.97	3.99	2.43
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	6	8	9	5	9
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	35	51	36	45	7	18
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	31	52	62	52	28	50

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	47	47	41	43	30	49
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	53	53	59	57	70	51
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	29	32	34	18	44
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	18	20	10	54	26
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	47	52	44	72	70
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	53	48	56	28	30
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	125	112	91	125	40	43

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	13,976	25,396	43,189	71,292	116,812	146,647
GUVENLIK PAYI	2,730	3,214	4,132	5,908	18,496	14,356
GUVENLIK ORANI (%)	16	11	9	8	14	9
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	84	89	91	92	86	91
NET BORC	2,028	2,793	9,474	13,617	77,451	73,301
STOKLAR	2,291	2,741	5,566	11,699	19,479	26,026
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	263 89	(52) 102	(3,908) 170	(1,918) 116	(57,972) 398	(47,275) 282
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	8.06	5.72	4.40	4.04	34.42	5.73

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	4,054	6,501	13,930	18,008	94,771	142,990
(-) HIZLI AKTIFLER	2,026	3,708	4,456	4,391	17,320	69,689
NET BORC	2,028	2,793	9,474	13,617	77,451	73,301
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,110	2,432	5,370	4,059	71,578	52,456
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(82)	361	4,104	9,558	5,873	20,845
(-) STOKLAR	2,291	2,741	5,566	11,699	19,479	26,026
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(2,373)	(2,380)	(1,462)	(2,141)	(13,606)	(5,181)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	90	304	2,246	557	1,363	1,387
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,463)	(2,684)	(3,708)	(2,698)	(14,969)	(6,568)

BATI ANADOLU ÇİMENTO SAN. A.Ş.

KURULUSU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Naldöken Köyü Bitişiği
35050 Bornova/İZMİR
TELEFON : 18 00 60 - 18 16 86
P.K. : 31 Bornova/İZMİR
TELEX : Kule 53666
FAX : 18 34 06
FAALİYET KONUSU : Çimento, Mıçır ve Hazır Beton
Üretimi
KAPASİTE : 1.200.000 ton/yıl klinker

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Feyyaz İZMİROĞLU (Başkan), Necdet Besim BÜKEY (Başka
Vekili), Şinasi ERTAN (Murahhas Üye), Yener TINAS (Muhâsi
Üye), Eşref BALTALI (Görevli Üye), Üyeler: Muzaffer
İZMİROĞLU, Ezel BALTALI, Tufan UNAL ve Seyit ŞANLI.

b) Denetim Kurulu:

Burhan CEYHAN ve Cihangir KUTLAY.

c) Genel Müdürlük:

Onur ALTINIŞIK (Genel Müdür Vekili)

Bülent EGELİ (Murahhas Üye Asistanı), T. Dündar ULUŞEL
(Muhasebe ve Mali İşler Müdürü), Necip TERZİBAŞIOĞLU
(Satınalma Müdürü), Tayfun AKTUGAN (Bilgi İşlem Müdürü),
Bekir GREBENE (Sağlık ve Halkla İlişkiler Koordinatörü),
Hayali KOCABİYYİK (Kalite Kontrol Müdürü), Memduh SARICI
(Mıçır ve Hazır Beton Müdürü), Metin YAKUPHAN (Personel
ve İdari İşler Müdürü), Hayri UNAL (Makina Bakım ve Montaj
Müdürü), Zafer DÜNDAR (Enerji Müdürü), Hakan BUYÜKSARAC
(Pazarlama Müdürü) ve Halil UZLUK (Üretim Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	11,020	16,050	21,010	31,401	120,739	206,639
HAZIR DEGERLER	1,279	2,819	4,003	3,472	10,518	12,000
MENKUL KIYMETLER	3,962	1,609	851	169	77,459	93,636
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,806	5,275	4,278	6,063	11,602	35,180
* SATISLARDAN ALACAKLAR	1,784	5,149	4,238	5,711	11,235	34,923
* DIGER ALACAKLAR	22	126	40	352	367	257
DIGER K.V. ALACAKLAR	483	1,594	74	8	2	7
STOKLAR	3,396	4,650	10,275	17,011	19,174	53,014
* ILK MAD.VE MALZ.	332	387	7,861	12,554	15,996	31,689
* YARI MAMULLER	416	460	1,774	3,522	1,331	17,114
* MAMULLER	0	0	0	0	0	0
* DIGER STOKLAR	2,648	3,803	364	831	1,734	3,933
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	276	104	113	278
DIG. DONEN VARLIKLAR	94	103	1,529	4,678	1,984	12,802
DURAN VARLIKLAR	5,494	14,944	27,809	34,405	45,427	87,513
U.V.TICARI ALACAKLAR	458	782	919	1,783	3,058	6,975
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	340	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	1	1	2	2	65	251
MADDI DUR. VARLIKLAR	5,035	11,821	26,762	32,467	41,864	79,565
* BRUT DURAN VARLIK	15,466	22,503	50,304	113,253	182,285	284,617
* B.AMORTISMANLAR(-)	10,431	16,797	35,585	80,790	142,370	213,452
* YAP. OLAN YATIRIM	0	6,115	9,525	0	0	5,878
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	2,518	4	1,949	2,522
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	2,000	126	153	440	722
VARLIKLAR TOPLAMI	16,514	30,994	48,819	65,806	166,166	294,152
IA)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	7,530	11,297	9,206	9,712	99,581	140,823
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	1,109	3,467	4,694	4,975	8,473	23,079
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0	0	0	0
ORT. VARLIK TOPLAMI	13,412	23,754	39,907	57,313	115,986	230,159
ORT. DONEN VARLIKLAR	8,656	13,535	18,530	26,206	76,070	163,689
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	4,142	8,428	19,292	29,615	37,166	60,715

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	5,167	10,300	13,908	18,917	55,300	84,045
FINANSAL BORÇLAR	218	133	1,071	2,281	2,547	1,444
TİCARİ BORÇLAR	929	1,874	1,979	6,327	12,412	25,995
DİĞER K.V.BORÇLAR	376	1,334	1,245	3,720	4,383	6,078
ALINAN SİP.AVANSLARI	316	192	1,056	749	1,396	1,499
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	3,328	6,767	8,557	5,840	34,562	49,029
UZUN VADELİ BORÇLAR	624	623	4,406	6,793	9,385	12,285
FINANSAL BORÇLAR	413	281	3,795	3,249	2,251	1,018
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	211	342	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	611	3,544	7,134	11,267
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	611	3,544	7,134	11,267
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	10,723	20,071	30,505	40,096	101,481	197,822
SERMAYE	75	600	600	600	6,000	48,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	59	53
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,048	2,908	6,326	16,346	30,679	19,926
* DURAN VARLIKLARDA	2,048	2,908	6,326	16,346	30,679	19,926
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	3,400	5,736	9,705	15,130	17,028	24,449
NET DÖNEM KARI	5,200	10,827	13,874	8,020	47,715	105,394
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	16,514	30,994	48,819	65,806	166,166	294,152
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	5,791	10,923	18,314	25,710	64,685	96,330
OZ VARLIK	21,154	36,868	66,090	120,886	243,851	411,274
N.İŞLETME SERMAYESİ	5,853	5,750	7,102	12,484	65,439	122,594
ORTALAMA OZ SERMAYE	8,693	15,397	25,288	35,301	70,789	149,652
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	75	600	600	600	6,000	48,000
ODENMİŞ SERMAYE	75	600	600	600	6,000	48,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	25,957	46,388	72,355	103,651	229,714	312,406
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	1,989	13,934	43,688
(+) DİGER SATISLAR	652	1,254	3,331	4,043	9,999	21,632
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	0	0	5,370	7,418	16,228	25,242
NET SATISLAR	26,609	47,642	70,316	102,265	237,419	352,484
(-) SATIS MALİYETİ	15,712	28,032	41,863	70,612	143,654	203,679
BRUT SATIS KARI	10,897	19,610	28,453	31,653	93,765	148,805
(-) FAALİYET GİD.	3,539	4,493	3,730	8,122	18,666	23,948
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	1,235	1,867	582	923	2,160	3,424
(-) GENEL YONETİM GİD.	2,304	2,626	3,148	7,199	16,506	20,524
ESAS FAALİYET KARI	7,358	15,117	24,723	23,531	75,099	124,857
(+) D. FAALİYET GEL.	1,235	2,700	1,816	1,208	14,768	52,374
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	412	264	475	410
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	65	223	513	806	5,436	2,054
FAALİYET KARI	8,528	17,594	25,614	23,669	83,956	174,767
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	135	447	1,536	3,411
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	3,318	10,256	3,215	23,755
DONEM KARI	8,528	17,594	22,431	13,860	82,277	154,423
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	3,328	6,767	8,557	5,840	34,562	49,029
NET DONEM KARI	5,200	10,827	13,874	8,020	47,715	105,394
(-) 1. YASAL YEDEK	0	105	0	0	1,080	5,270
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	5,200	10,722	13,874	8,020	46,635	100,124

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	2,932	3,251	8,190	20,161	19,041	38,868
ESAS FAALİYET MALİYETİ	19,251	32,525	45,593	78,734	162,320	227,627
FAALİYET MALİYETİ	19,316	32,748	46,518	79,804	168,231	230,091
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	8,593	17,817	22,944	14,666	87,713	156,477
NAKİT GERİ DONUSU	11,460	20,845	31,232	36,954	104,907	195,625
NET NAKİT AKISI	5,039	7,704	14,227	24,993	42,050	84,311
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	611	2,933	3,589	2,334

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	354,787	79,403	117,193	170,442	39,570	7,343
HB ESAS FAALİYET KARI	93,107	25,195	41,205	39,218	12,517	2,601
HB FAALİYET KARI	113,707	29,323	42,690	39,448	13,993	3,641
HB DONEM KARI	113,707	29,323	37,385	23,100	13,713	3,217
HB NET DONEM KARI	69,333	18,045	23,123	13,367	7,953	2,196
HB NET DAG.DONEM KARI	69,333	17,870	23,123	13,367	7,773	2,086
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	35,000	9,000	12,000	9,000	4,000	1,100
HB BORCLAR TOPLAMI	77,213	18,205	30,523	42,850	10,781	2,007
HB FINANSMAN GIDERI	867	372	855	1,343	906	43
HB OZ SERMAYE	142,973	33,452	50,842	66,827	16,914	4,121
HB OZ VARLIK	282,053	61,447	110,150	201,477	40,642	8,568
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	27,307	4,847	10,543	27,243	5,113	415
HB MADDI DUR. VARLIK	67,133	19,702	44,603	54,112	6,977	1,658
HB VARLIKLAR TOPLAMI	220,187	51,657	81,365	109,677	27,694	6,128
HB NAKİT GERİ DONUSU	152,800	34,742	52,053	61,590	17,485	4,076
HB NET NAKİT AKISI	67,187	12,840	23,712	41,655	7,008	1,756

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	213	156	151	166	218	246
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	146	110	66	51	180	168
HIZLI AKTIFLER/NET						
ISLETME SERMAYESI	129	196	130	78	152	115

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	23.99	13.74	14.98	20.56	28.02	15.27
MAMUL STOKLARININ	ERR	ERR	ERR	ERR	ERR	ERR
ÖZ SERMAYENİN	3.06	3.09	2.78	2.90	3.35	2.36
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.98	2.01	1.76	1.78	2.05	1.53
DÖNEN VARLIKLARIN	3.07	3.52	3.79	3.90	3.12	2.15
MADDİ DURAN						
VARLIKLARIN	6.42	5.65	3.64	3.45	6.39	5.81

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	44	37	46	68	40	43
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	26	16	26	55	18	20
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	58	42	58	81	45	46
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	43	44	44	36	44	55
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	198	191	171	144	162	203

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	73	69	66	78	71	65
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	59	59	60	69	61	58
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	28	32	35	23	32	35
FAAL KARI/NET SATIS	32	37	36	23	35	50
DÖNEM KARI/NET SATISLAR	32	37	32	14	35	44
N.DON.KARI/NET SATISLAR	20	23	20	8	20	30
DON.KARI/ESAS FA KARI	116	116	91	59	110	124
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAYE	80	88	74	35	81	78

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	1	1	2	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	57	47	22	53	53
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	32	37	33	14	37	44
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	1	2	3	3	8	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	132.20	79.90	44.73	18.20	16.14	76.18
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	1	1	1	3	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(4)	(60)	6	5	(16)	(5)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	2	5	5	5	28	4

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	67	52	43	48	73	70
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	48	57	52	27	30
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	33	28	29	33	29
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	2	9	10	6	4
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	35	38	39	39	33
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	65	65	62	61	61	67
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	185	184	167	156	157	205

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	19,316	32,748	46,106	79,540	167,756	229,681
GUVENLIK PAYI	7,293	14,894	24,210	22,725	69,663	122,803
GUVENLIK ORANI (%)	27	31	34	22	29	35
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	73	69	66	78	71	65
NET BORC	(1,739)	(374)	9,108	15,998	(34,896)	(44,493)
STOKLAR	3,396	4,650	10,275	17,011	19,174	53,014
EKSİK KARSILANMA	5,135	5,024	1,167	1,013	54,070	97,507
NET BORC/STOKLAR (%)	(51)	(8)	89	94	(182)	(84)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	76.46	83.70	71.00	53.17	28.91	123.86

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	5,791	10,923	18,314	25,710	64,685	96,330
(-) HIZLI AKTIFLER	7,530	11,297	9,206	9,712	99,581	140,823
NET BORC	(1,739)	(374)	9,108	15,998	(34,896)	(44,493)
(-) U.VADELİ BORCLAR	624	623	4,406	6,793	9,385	12,285
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(2,363)	(997)	4,702	9,205	(44,281)	(56,778)
(-) STOKLAR	3,396	4,650	10,275	17,011	19,174	53,014
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(5,759)	(5,647)	(5,573)	(7,806)	(63,455)	(109,792)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	6,115	12,043	4	1,949	8,400
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(5,759)	(11,762)	(17,616)	(7,810)	(65,404)	(118,192)

BES

BOĞAZIÇI ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUSU : 1976
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Eski Büyükdere Cad. 27/A
4. Levent 80650/İSTANBUL
TELEFON : 268 69 00 (2 Hat)
TELEX : 39084 cctv tr.
FAX : 269 82 75
İMALAT PROGRAMI VE
KAPASİTELER (YILLIK) : * BVC-101 Video Kamera 1.000
* BMC-312 Video Monitör 400
* BCS-802 Kamera Seçici
Cihazı 400
* BCH-201 Kamera
Muhafazası 300
* Line Extender (Mars) 1.000
* Computer Teleks 250
* Hoparlör 50
* Özel Cihazlar 100

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Rıza Nur PAÇALIOĞLU (Başkan)
Atilla KARACA (Başkan Yard.)
Gevher PAÇALIOĞLU (Uye)

b) Denetim Kurulu:

Mahmut GÜRAY

c) Genel Müdürlük:

Rıza Nur PAÇALIOĞLU (Genel Müdür)
Atilla KARACA (Satış Müdürü)
Ekrem GÜLER (İmalat Müdürü)

BİRLİK TÜTÜN PAMUK GIDA MADDELERİ TİC. VE SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Gazi Osmanpaşa Bulvarı 2 K.7/8
İZMİR
TELEFON : (51) 25 92 70
FAX : (51) 25 29 83
FAALİYET KONUSU : Tütün, pamuk ve gıda maddeleri
ihracatı.
ORTAKLAR : Karagözoğlu Holding A.Ş. (% 50)
Nevzat Karagözoğlu (% 12)
Diğer (% 38)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 9.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Nevzat KARAGÖZOĞLU (Başkan), Hikmet KAYNAR (Murahhas Üye)
Ahmet KAYNAR (Genel Koordinatör), Üyeler: Faik ÇAKIROĞLU
ve Ayşe Güneş KARAGÖZOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Hüsnü PAR

c) Genel Müdürlük:

Hayrettin BORA

(Genel Müdür)

Timur Özer GÖZEKER
Ahmet KAYNAR
Bülent ÇAM
İbrahim EVCAN

(Dış Ticaret Müdürü)
(Genel Koordinatör)
(Finansman Müdürü)
(Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	21,227	27,044	29,018		14,478		34,223	26,937	54,036
HAZIR DEGERLER	2,694	287	4,454		1,625		1,245	830	945
MENKUL KIYMETLER	0	0	0		0		140	100	1,088
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,090	9,776	12,015		3,382		4,266	4,340	5,511
* SATISLARDAN ALACAK	2,090	8,758	11,411		3,382		4,266	4,340	5,511
* DIGER ALACAKLAR	0	1,018	604		0		0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0		0		0	0	0
STOKLAR	16,178	16,845	12,373		9,333		28,449	21,571	46,005
* ILK MAD.VE MALZ.	0	30	9						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	16,178	16,772	12,364						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	43	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	265	136	176		138		123	96	487
DURAN VARLIKLAR	6,262	9,481	11,472		13,069		13,536	13,530	14,557
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0		0		0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0		0		0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	1,243	2,140	47		47		47	3,037	47
MADDI DUR. VARLIKLAR	5,019	7,341	11,424		13,020		13,487	10,454	14,497
* BRUT DURAN VARLIK	5,655	8,224	12,412		14,006		14,490	11,488	15,530
* B.AMORTISMANLAR(-)	636	883	1,196		1,232		1,292	1,209	1,370
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	208		246		289	175	337
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0		0		0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	1		2		2	39	13
VARLIKLAR TOPLAMI	27,489	36,525	40,490		27,547		47,759	40,467	68,593
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	4,784	10,063	16,469		5,007		5,651	5,270	7,544
SATISDAN ORT.ALACAK	2,199	5,424	10,085						4,926
ORTALAMA STOKLAR	13,345	16,512	14,609						33,788
ORT. MAMUL STOKLARI	13,345	16,475	14,568						
ORT. VARLIK TOPLAMI	22,206	32,007	38,508						54,530
ORT. DONEN VARLIKLAR	17,299	24,136	28,031						40,487
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	4,113	6,180	9,383						12,476

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	20,263	27,195	26,233		12,857		32,351	27,162	51,249
FINANSAL BORÇLAR	19,185	25,352	22,757		9,812		26,516	25,708	48,949
TİCARİ BORÇLAR	1,002	570	2,392		1,917		4,280	445	1,428
DİĞER K.V.BORÇLAR	76	1,273	973		1,017		1,555	939	760
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0		0		0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	111		111		0	70	112
UZUN VADELİ BORÇLAR	360	34	315		317		354	474	382
FINANSAL BORÇLAR	360	34	142		117		118	87	103
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0		0		0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0		0		0	269	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0		0		0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	173		200		236	118	279
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	173		200		236	106	279
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0		0		0	12	0
OZ SERMAYE	6,866	9,296	13,942		14,373		15,054	12,831	16,962
SERMAYE	2,300	6,000	6,000		6,000		6,000	6,000	9,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0		0		0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0		0		0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,540	2,744	6,761		8,304		8,764	5,766	7,369
* DURAN VARLIKLARDA	2,540	2,744	6,761		8,304		8,764	5,766	7,369
* İSTIRAKLERDE	0	0	0		0		0	0	0
YEDEKLER	1,768	149	637		797		410	600	410
NET DONEM KARI	258	403	544		0		0	465	183
DONEM ZARARI (-)	0	0	0		728		120	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0		0		0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	27,489	36,525	40,490		27,547		47,759	40,467	68,593
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	20,623	27,229	26,548		13,174		32,705	27,636	51,631
OZ VARLIK	7,502	10,179	15,138		15,605		16,346	14,040	18,332
N.İSLETME SERMAYESİ	964	(151)	2,785		1,621		1,872	(225)	2,787
ORTALAMA OZ SERMAYE	5,082	8,081	11,619						14,897
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	2,300	6,000	6,000		6,000		6,000	6,000	9,000
ODENMİS SERMAYE	2,300	6,000	6,000		6,000		6,000	6,000	9,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	22,991	6,295	16,140		9,766		15,871	26,873	22,875
(+) Y.DISI SATISLAR	0	33,624	44,080		0		0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0		0		0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0		0		0	0	0
NET SATISLAR	22,991	39,919	60,220		9,766		15,871	26,873	22,875
(-) SATIS MALİYETİ	17,748	32,890	43,258		7,083		11,088	16,214	14,715
BRUT SATIS KARI	5,243	7,029	16,962		2,683		4,783	10,659	8,160
(-) FAALİYET GİD.	3,735	5,429	3,590		819		1,638	2,123	3,076
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	0	4,233	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	3,735	1,196	3,590		819		1,638	2,123	3,076
ESAS FAALİYET KARI	1,508	1,600	13,372		1,864		3,145	8,536	5,084
(+) D. FAALİYET GEL.	1,237	1,031	1,274		1,127		1,587	934	1,738
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0		0		0	207	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,457	2,181	15,195		3,730		4,934	8,852	6,881
FAALİYET KARI	288	450	(549)		(739)		(202)	411	(59)
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	1,204		11		82	124	354
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0		0		0	0	0
DONEM KARI	288	450	655		(728)		(120)	535	295
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	30	47	111		0		0	70	112
NET DONEM KARI	258	403	544		(728)		(120)	465	183
(-) 1. YASAL YEDEK	14	23	33		0		0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	244	380	511		(728)		(120)	465	183

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	248	151	170		36		96	326	174
ESAS FAALİYET MALIYE	21,483	38,319	46,848		7,902		12,726	18,337	17,791
FAALİYET MALİYETİ	23,940	40,500	62,043		11,632		17,660	27,396	24,672
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	2,745	2,631	15,850		3,002		4,814	9,387	7,176
NAKİT GERİ DONUSU	536	601	987		(665)		39	967	575
NET NAKİT AKISI	444	555	493		(665)		39	897	463
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	162		27		63	106	106

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	9,996	6,653	10,037		1,628		2,645	4,479	2,542
HB ESAS FAALİYET KAR	656	267	2,229		311		524	1,423	565
HB FAALİYET KARI	125	75	(92)		(123)		(34)	69	(7)
HB DONEM KARI	125	75	109		(121)		(20)	89	33
HB NET DONEM KARI	112	67	91		(121)		(20)	78	20
HB NET DAG.DONEM KAR	106	63	35		(121)		(20)	78	20
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	61	64						
HB BORCLAR TOPLAMI	8,967	4,538	4,425		2,196		5,451	4,606	5,737
HB FINANSMAN GIDERI	1,068	364	2,533		622		822	1,475	765
HB OZ SERMAYE	2,985	1,549	2,324		2,396		2,509	2,139	1,885
HB OZ VARLIK	3,262	1,697	2,523		2,601		2,724	2,340	2,037
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,104	457	1,127		1,384		1,461	961	819
HB MADDI DUR. VARLIK	2,182	1,224	1,904		2,170		2,248	1,742	1,611
HB VARLIKLAR TOPLAMI	11,952	6,088	6,748		4,591		7,960	6,745	7,621
HB NAKİT GERİ DONUSU	233	100	165		(111)		7	161	64
HB NET NAKİT AKISI	193	93	82		(111)		7	150	51

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	105	99	111		113		106	99	105
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	24	37	63		39		17	19	15
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	496	(6,664)	591		309		302	(2,342)	271

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	10.46	7.36	5.97						4.64
STOKLARIN	1.72	2.42	4.12						0.44
MAMUL STOKLARININ	1.33	2.00	2.97						
OZ SERMAYENIN	4.52	4.94	5.18						1.54
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.04	1.25	1.56						0.42
DONEN VARLIKLARIN	1.33	1.65	2.15						0.57
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.59	6.46	6.42						1.83

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	83	92	50		100		100	93	81
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	46	25	17		(5)		246	34	30
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	56	27	34		(5)		246	36	38
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	2	2	2		(7)		0	4	3
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	3	2	4		(5)		0	3	1

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	104	101	103		119		111	102	108
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	77	82	72		73		70	60	64
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	7	4	22		19		20	32	22
FAAL.KARI/NET SATIS	1	1	(1)		(8)		(1)	2	(0)
DONEM KARI/NET SATIS	1	1	1		(7)		(1)	2	1
N.DON.KARI/NET SATIS	1	1	1		(7)		(1)	2	1
DON.KARI/ESAS FA.KAR	19	28	5		(39)		(4)	6	6
DONEM KARI/OZ SERMAY	4	5	5		(5)		(1)	4	2

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	11	5	25		38		31	33	30
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	10	7	39		11		10	23	10
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	12	7	26		31		30	35	31
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	12	8	57		28		15	32	13
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	1.12	1.21	1.04		0.80		0.98	1.06	1.04
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	10	5	24		32		28	32	28
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	16	13	151		46		18	40	16
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	15	13	123		40		17	41	15

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	74	72		53		72	67	79
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	26	28		47		28	33	21
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	74	74	65		47		68	67	75
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	1	0	1		1		1	1	1
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	75	75	66		48		68	68	75
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	25	25	34		52		32	32	25
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	33	34	53		109		46	46	33

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	23,940	40,500	62,043		11,632		17,660	27,189	24,672
GUVENLIK PAYI	(949)	(581)	(1,823)		(1,866)		(1,789)	(316)	(1,797)
GUVENLIK ORANI (%)	(4)	(1)	(3)		(19)		(11)	(1)	(8)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	104	101	103		119		111	101	108
NET BORC	15,839	17,166	10,079		8,167		27,054	22,366	44,087
STOKLAR	16,178	16,845	12,373		9,333		28,449	21,571	46,005
EKSIK KARSILANMA	339	(321)	2,294		1,166		1,395	(795)	1,918
NET BORC/STOKLAR (%)	98	102	81		88		95	104	96
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.64	1.01	-0.17		-0.61		-0.25	0.22	-0.05

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	20,623	27,229	26,548		13,174		32,705	27,636	51,631
(-) HIZLI AKTIFLER	4,784	10,063	16,469		5,007		5,651	5,270	7,544
NET BORC	15,839	17,166	10,079		8,167		27,054	22,366	44,087
(-) U.VADELİ BORCLAR	360	34	315		317		354	474	382
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	15,479	17,132	9,764		7,850		26,700	21,892	43,705
(-) STOKLAR	16,178	16,845	12,373		9,333		28,449	21,571	46,005
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(699)	287	(2,609)		(1,483)		(1,749)	321	(2,300)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	208		246		289	175	337
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(699)	287	(2,817)		(1,729)		(2,038)	146	(2,637)

BİSAŞ BURSA İPLİK SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Organize Sanayi Bölgesi
BURSA
TELEFON : 43 13 00 (10 Hat)
TELEX : 32133 Bisa tr.
FAALİYET KONUSU : * Pamuk veya sun'i ve sentetik
kesik elyaftan iplik.
* Pamuk ve pamuk tipi sun'i ve
sentetik kesik elyaftan open-
end iplik.
* Kamgarn iplik
* İplik boyama (bobin)
* İplik boyama (çile)
* Mercerize iplik
* Örgü kumaş
KAPASİTE : 163.704 iğ
1992 İHRACATI : 30.000.000.- \$
KURULUŞTAN
BUGÜNE KADARKİ İHRACAT : 315.000.000.- \$

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Muammer AĞIM (Başkan), Ziya EKİNCİOĞLU (Başkan Vekili),
Uyeler: Orhan YILDIRIMÇAKAR (Genel Müdür), Ertan ATAY,
David BEHAR, Menoğos AGALOĞLU ve Ekrem AĞIM.

b) Denetim Kurulu:

Muhsin ÇAVDAR ve Rüştü ERİMEZ.

c) Genel Müdürlük:

Orhan YILDIRIMÇAKAR (Genel Müdür)
Mahmut YALCIN (Teknik Müdür)
Recep CATALOĞLU (Muhasebe Müdürü)
Alper TANSAL (Büküm-Boya-Triko Entegre Tesisleri Müdürü)
S. Sami KAYA (İmalat Müdürü)
A. Duran YAZAR (Dış Ticaret Müdürü)
Ömer GÜLNAR (Personel Müdürü)

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Bolu-Mengen Yolu
14 001 Çaydurt/BOLU
TELEFON : (9-461) 11 870
(9-4624) 47 70 (18 Hat)
TELEX : 84510 Bocz Tr.
FAX : (9-461) 11 877
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi.
KAPASİTE : 1.200.000 ton/yıl klinker
ORTAKLAR : Ordu Yardımlaşma Kur. (% 47.77)
K.O.İ.Başkanlığı (% 16.02)
7.500 ortak (% 36.21)
KAYITLI SERMAYE : 300.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 172.852.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Çafer FINDIKOĞLU (Başkan), Sabahattin SAĞIROĞLU (Başkan.V.)
Üyeler: Haşan IŞIK, Kudret ECEVİT, Nazif ULGEN, Ozkan ÖZEL
ve Hasan GÜNEŞ.

b) Denetim Kurulu:

Ulvi EYİCİ, Yücel DÖNMEZ ve Zafer ÇAKIRTAŞ.

c) Genel Müdürlük:

Hikmet DİZDAROĞLU (Genel Müdür)

Salih Erhan KAYA (İdari Genel Müdür Muavini)

Ahmet Ferit TOKATLI (Üretim Müdürü)

Hüseyin DANIŞMAN (Onarım Müdürü)

H. Haluk ONEY (Muhasebe Müdürü)

M. Ali ONSEKİZOĞLU (Ticaret Müdürü)

Metin ADALITAŞ (Personel ve İdari İşler Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	37,333	39,296	47,495	45,503	73,011	47,398	91,556	68,947	145,201
HAZIR DEGERLER	17,479	8,927	1,875	4,721	2,156	2,299	7,784	7,490	5,878
MENKUL KIYMETLER	3,519	0	5,500	0	7,970	0	2,000	14,284	55,083
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,574	4,460	8,262	5,499	8,989	8,643	18,562	12,845	21,944
* SATISLARDAN ALACAK	2,571	4,447	7,981	5,499	8,989	8,643	18,562	12,845	21,944
* DIGER ALACAKLAR	3	13	281						
DIGER K.V. ALACAKLAR	36	41	53	299	815	435	1,004	422	630
STOKLAR	12,265	22,375	26,834	26,791	41,194	30,451	58,071	28,596	56,561
* ILK MAD.VE MALZ.	9,317	17,466	17,167						
* YARI MAMULLER	1,811	2,749	6,962						
* MAMULLER	769	1,031	1,028						
* DIGER STOKLAR	0	0	255						
* VERILEN SIP.AVANSI	368	1,129	1,422						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,460	3,493	4,971	8,193	11,887	5,570	4,135	5,310	5,105
DURAN VARLIKLAR	13,440	41,921	190,072	48,861	207,843	62,405	226,330	117,901	248,813
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	971	1,236	1,623	1,242	1,629	1,230	1,639	1,665	1,639
FINANSAL DUR. VARLIK	10	10	65	10	65	10	65	65	65
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,979	39,528	181,411	45,990	201,676	57,443	219,215	110,285	240,418
* BRUT DURAN VARLIK	36,750	59,173	121,836	61,159	128,076	63,148	154,806	66,099	171,166
* B.AMORTISMANLAR (-)	25,771	44,716	75,449	46,174	78,368	49,279	112,089	53,542	133,966
* YAP. OLAN YATIRIM	0	5,145	124,699	11,504	143,095	26,422	168,477	20,545	196,045
* VERILEN SIP.AVANSI	0	19,926	10,325	19,501	8,873	17,152	8,021	77,183	7,173
DIG. DURAN VARLIKLAR	1,480	1,147	6,973	1,619	4,473	3,722	5,411	5,886	6,691
VARLIKLAR TOPLAMI	50,773	81,217	237,567	94,364	280,854	109,803	317,886	186,848	394,014
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	23,608	13,428	15,690	10,519	19,930	11,377	29,350	35,041	83,535
SATISDAN ORT.ALACAK	2,025	3,509	6,214		7,244	6,488	13,603	9,705	17,395
ORTALAMA STOKLAR	10,615	17,320	24,605		33,993	26,898	44,261	23,596	42,579
ORT. MAMUL STOKLARI	769	900	1,030						
ORT. VARLIK TOPLAMI	34,547	65,995	159,392		187,609	89,314	213,845	135,011	290,431
ORT. DONEN VARLIKLAR	24,051	38,315	43,396		59,257	50,637	69,477	55,627	107,074
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	8,958	25,254	110,470		123,833	34,748	138,329	74,196	175,352

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	11,649	25,261	21,192	36,696	57,364	53,002	68,372	70,369	38,580
FINANSAL BORÇLAR	711	1,428	307	10,478	8,427	3,332	145	81	1,757
TİCARİ BORÇLAR	2,248	5,082	13,949	4,973	15,124	9,683	30,489	17,239	16,801
DİĞER K.V.BORÇLAR	515	1,551	2,096	4,265	28,527	38,794	33,951	49,560	5,669
ALINAN SİP.AVANSLARI	99	565	432	250	756	510	1,243	782	2,370
BORÇ VE GİD.KARSILIK	8,076	16,635	4,408	16,730	4,530	683	2,544	2,707	11,983
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,915	9,413	95,307	8,363	95,198	9,021	110,120	53,308	115,175
FINANSAL BORÇLAR	1,048	593	83,678	593	83,678	593	96,233	42,505	98,095
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	15	15	15	15	15	15	15	15	15
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,852	8,805	11,614	7,755	11,505	8,413	13,872	10,788	17,065
* KIDEM TAZ. KARS.	2,852	8,805	11,614	7,755	11,505	8,413	13,872	10,788	17,065
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	35,209	46,543	121,068	49,305	128,292	47,780	139,394	63,171	240,259
SERMAYE	15,750	15,750	67,725	15,750	67,725	15,750	98,201	25,987	171,852
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	4,447	4,447	5,175	4,447	5,175	4,447	5,780	4,844	6,347
Y.DEG.DEĞER ARTISI	4,956	10,853	8,414	12,840	14,654	14,828	12,734	5,038	18,960
* DURAN VARLIKLARDA	4,956	10,853	8,414	12,840	14,654	14,828	12,734	5,038	18,960
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	2,046	3,990	7,220	3,990	7,220	7,220	11,513	7,220	11,513
NET DONEM KARI	8,010	11,503	32,534	776	984	5,535	11,166	20,082	31,587
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİŞ YIL.KARI	0	0	0	11,502	32,534	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	50,773	81,217	237,567	94,364	280,854	109,803	317,886	186,848	394,014
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	15,564	34,674	116,499	45,059	152,562	62,023	178,492	123,677	153,755
ÖZ VARLIK	60,980	91,259	196,517	95,479	206,660	97,059	251,483	116,713	374,225
N.İŞLETME SERMAYESİ	25,684	14,035	26,303	8,807	15,647	(5,604)	23,184	(1,422)	106,621
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	23,412	40,876	83,806		88,799	42,792	93,587	54,355	151,715
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	15,750	15,750	67,725	15,750	67,725	15,750	98,201	25,987	171,852
ÖDENMİŞ SERMAYE	15,750	15,750	67,725	15,750	67,725	15,750	98,201	25,987	171,852

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	58,124	95,807	142,089	13,435	18,949	45,957	97,429	103,092	189,014
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	4,007	5,871	6,221	781	858	2,187	5,232	4,572	10,187
NET SATISLAR	54,117	89,936	135,868	12,654	18,091	43,770	92,197	98,520	178,827
(-) SATIS MALİYETİ	30,495	46,713	75,346	8,532	9,330	27,115	51,878	57,107	91,776
BRUT SATIS KARI	23,622	43,223	60,522	4,122	8,761	16,655	40,319	41,413	87,051
(-) FAALİYET GİD.	8,882	21,387	23,550	3,753	5,732	9,258	17,802	17,210	31,139
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	3,719	3,708	4,871						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,163	17,679	18,679	3,753	5,732	9,258	17,802	17,210	31,139
ESAS FAALİYET KARI	14,740	21,836	36,972	369	3,029	7,397	22,517	24,203	55,912
(+) D. FAALİYET GEL.	2,283	7,500	5,004	535	689	809	1,927	1,934	8,062
(-) D. FAALİYET GİD.	118	60	282	3	23	5	26	11	30
(-) FİNANSMAN GİDERL	820	494	3,743	34	447	1,986	1,104	3,341	1,190
FAALİYET KARI	16,085	28,782	37,951	867	3,248	6,215	23,314	22,785	62,754
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	32	27	4	0	3	2,263	4	2,263
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	676	1,036	0	2,142	0	11,867	0	21,447
DONEM KARI	16,085	28,138	36,942	871	1,106	6,218	13,710	22,789	43,570
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	8,075	16,635	4,408	95	122	683	2,544	2,707	11,983
NET DONEM KARI	8,010	11,503	32,534	776	984	5,535	11,166	20,082	31,587
(-) 1. YASAL YEDEK	804	1,407	1,847	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	7,206	10,096	30,687	776	984	5,535	11,166	20,082	31,587

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	3,240	4,761	6,741	1,458	2,919	4,563	36,640	8,826	58,517
ESAS FAALİYET MALİYE	39,377	68,100	98,896	12,285	15,062	36,373	69,680	74,317	122,915
FAALİYET MALİYETİ	40,315	68,654	102,921	12,322	15,532	38,364	70,810	77,669	124,135
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	16,905	28,632	40,685	905	1,553	8,204	14,814	26,130	44,760
NAKİT GERİ DONUSU	22,177	38,852	46,492	1,279	3,916	10,389	52,608	33,598	107,538
NET NAKİT AKISI	17,480	13,261	16,018	1,184	3,794	9,706	50,064	30,891	95,555
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,852	5,953	2,809	(1,050)	(109)	(392)	2,258	1,983	5,451

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	3,436	5,710	2,006	803	267	2,779	939	3,791	1,041
HB ESAS FAALİYET KAR	936	1,386	546	23	45	470	229	931	325
HB FAALİYET KARI	1,021	1,827	560	55	48	395	237	877	365
HB DONEM KARI	1,021	1,787	545	55	16	395	140	877	254
HB NET DONEM KARI	509	730	480	49	15	351	114	773	184
HB NET DAG.DONEM KAR	458	641	453	49	15	351	114	773	184
HB KAR PAYI (TEMETTU)	370	568	417						
HB BORÇLAR TOPLAMI	988	2,202	1,720	2,861	2,253	3,938	1,818	4,759	895
HB FINANSMAN GİDERİ	52	31	55	2	7	126	11	129	7
HB ÖZ SERMAYE	2,235	2,955	1,788	3,130	1,894	3,034	1,419	2,431	1,398
HB ÖZ VARLIK	3,872	5,794	2,902	6,062	3,051	6,162	2,561	4,491	2,178
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	315	689	124	815	216	941	130	194	110
HB MADDİ DUR. VARLIK	697	2,510	2,679	2,920	2,978	3,647	2,232	4,244	1,399
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,224	5,157	3,508	5,991	4,147	6,972	3,237	7,190	2,293
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,408	2,467	686	81	58	660	536	1,293	626
HB NET NAKİT AKISI	1,110	842	237	75	56	616	510	1,189	556

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	320	156	224	124	127	89	134	98	376
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	203	53	74	29	35	21	43	50	217
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	92	96	60	119	127	(203)	127	(2,464)	78

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	26.72	25.63	21.86		2.50	6.75	6.78	10.15	10.28
STOKLARIN	5.10	5.19	5.52		0.27	1.01	1.17	2.42	2.16
MAMUL STOKLARININ	39.66	51.90	73.19						
OZ SERMAYENIN	2.31	2.20	1.62		0.20	1.02	0.99	1.81	1.18
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.57	1.36	0.85		0.10	0.49	0.43	0.73	0.62
DONEN VARLIKLARIN	2.25	2.35	3.13		0.31	0.86	1.33	1.77	1.67
MAD.DUR. VARLIKLARIN	6.04	3.56	1.23		0.15	1.26	0.67	1.33	1.02

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	79	34	34	93	97	93	95	92	89
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	15	12	14	114	75	44	70	26	54
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	19	36	42	123	77	47	73	29	61
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	41	43	34	10	22	24	57	34	60
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	142	112	40	3	3	17	29	27	70

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	74	76	76	97	86	88	77	79	69
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	56	52	55	67	52	62	56	58	51
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	27	24	27	3	17	17	24	25	31
FAAL.KARI/NET SATIS	30	32	28	7	18	14	25	23	35
DONEM KARI/NET SATIS	30	31	27	7	6	14	15	23	24
N.DON.KARI/NET SATIS	15	13	24	6	5	13	12	20	18
DON.KARI/ESAS FA.KAR	109	129	100	236	37	84	61	94	78
DONEM KARI/OZ SERMAY	46	60	31	2	1	13	10	36	18

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATIŞLAR	2	1	3	0	2	5	1	3	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	35	17	1	1	7	5	14	11
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATIŞLAR	31	32	30	7	9	19	16	27	25
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	5	1	3	0	0	3	1	3	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	20.62	57.96	10.87	26.62	3.47	4.13	13.42	7.82	37.61
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	1	4	0	3	5	2	4	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	(10)	2	4	0	0	4	1	4	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	7	2	14	0	1	7	2	12	2

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	48	20	48	26	43	29	37	37
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	52	80	52	74	57	71	63	63
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	31	9	39	20	48	22	38	10
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	12	40	9	34	8	35	29	29
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	43	49	48	54	56	56	66	39
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	69	57	51	52	46	44	44	34	61
OZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	2.26	134	104	109	84	77	78	51	156

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	40,197	68,594	102,639	12,319	15,509	38,359	70,784	77,658	124,105
GUVENLIK PAYI	13,920	21,342	33,229	335	2,582	5,411	21,413	20,862	54,722
GUVENLIK ORANI (%)	26	24	24	3	14	12	23	21	31
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	74	76	76	97	86	88	77	79	69
NET BORC	(8,044)	21,246	100,809	34,540	132,632	50,646	149,142	88,636	70,220
STOKLAR	12,265	22,375	26,834	26,791	41,194	30,451	58,071	28,596	56,561
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	20,309	1,129	(73,975)	(7,749)	(91,438)	(20,195)	(91,071)	(60,040)	(13,659)
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(66)	95	376	129	322	166	257	310	124
	25.89	92.27	19.98	12.51	13.40	8.50	45.85	20.58	81.12

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	15,564	34,674	116,499	45,059	152,562	62,023	178,492	123,677	153,755
(-) HIZLI AKTIFLER	23,608	13,428	15,690	10,519	19,930	11,377	29,350	35,041	83,535
NET BORC	(8,044)	21,246	100,809	34,540	132,632	50,646	149,142	88,636	70,220
(-) U. VADELI BORCLAR	3,915	9,413	95,307	8,363	95,198	9,021	110,120	53,308	115,175
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	(11,959)	11,833	5,502	26,177	37,434	41,625	39,022	35,328	(44,955)
(-) STOKLAR	12,265	22,375	26,834	26,791	41,194	30,451	58,071	28,596	56,561
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(24,224)	(10,542)	(21,334)	(614)	(3,760)	11,174	(19,049)	6,732	-101516
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	25,071	135,024	31,005	151,968	43,574	176,498	97,728	203,218
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-24224	-35613	-156356	-31619	-155728	-32400	-195547	-90996	-304734

BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1974
GENEL MÜDÜRLÜK	: Büyükdere Cad. Zincirlikuyu Kav- sağı Ak İşhanı 80600 Levent/İST.
TELEFON	: 274 28 10 (13 Hat)
TELEX	: 26940 Lida tr. 26145 Lasa tr.
FAX	: 273 39 87 - 274 43 11
FAALİYET KONUSU	: Taşıt tekerlek lastiği üretimi.
KAPASİTE	: 54.000 ton/yıl 1994'te 111.000
ORTAKLAR	: Bridgestone Corp. (% 36.0) Akbank T.A.Ş. (% 14.1) Akbank Mensupları Teka. (% 13.4) Çimsa Çimento San. A.Ş. (% 11.1) 3.500 ortak (% 25.4)
KAYITLI SERMAYE	: 607.500.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 151.875.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Sakıp SABANCI (Başkan)
Akihiro ONO (Başkan Vekili), Üyeler: Hasan GÜLEŞÇİ,
Satoshi TOKORO, Güler SABANCI, Hüseyin BAYRAKTAR, Hâzım
KANTARCI, Kunio SASAMOTO ve Masanori NAKANISHI.

b) Denetim Kurulu:

Yalçın KÜÇÜKERTUNÇ, Yukio SARUWARARI ve Mehmet SİDDİKOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Hazım KANTARCI (Genel Müdür)
Kunio SASAMOTO (İcra Koordinatörü)
Masanori NAKANISHI (Teknik Gruplar Yönetmeni)
Uygur GÜLLE (Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcısı)
Bülent BOZDOĞAN (Finansman Pl. ve Kontrol Genel Md.Yard.)
Erdoğan ERCAN (İkmal Komitesi Sekreteri)
Shunsuke HASHIMOTO (Finansal Asistan)
Kamil ÇOŞKUN (Endüstri İlişkileri Direktörü)
Kemal İMER (Ticari Muhasebe Müdürü)
Ömer ÖZDİL (Fabrika Muhasebe Müdürü)
Fatih ARKAN (Kredi ve Finansman Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	154,491	199,791	406,805	257,098	498,338	309,847	573,620	351,375	657,451
HAZIR DEGERLER	24,740	18,442	13,930	17,790	7,495	8,576	5,066	8,461	11,642
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	3,091	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	55,427	68,812	184,180	100,441	229,884	149,727	292,223	164,255	373,445
* SATISLARDAN ALACAK	53,927	68,715	184,115	100,441	229,884	149,727	292,223	164,255	373,445
* DIGER ALACAKLAR	1,500	97	65						
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,762	10,935	19,414	10,941	30,280	17,739	17,107	15,154	18,032
STOKLAR	63,005	101,403	187,587	122,085	225,915	131,419	254,152	162,464	250,806
* ILK MAD.VE MALZ.	20,586	36,870	56,960						
* YARI MAMULLER	6,954	7,408	23,919						
* MAMULLER	25,192	36,555	82,086						
* DIGER STOKLAR	5,887	11,685	10,931						
* VERILEN SIP.AVANSI	4,386	8,885	13,691						
DIG. DONEN VARLIKLAR	9,557	199	1,694	2,750	4,764	2,386	5,072	1,041	3,526
DURAN VARLIKLAR	142,629	286,184	479,959	282,826	526,149	370,527	569,044	428,753	624,709
U.V.TICARI ALACAKLAR	797	1,000	1,568	776	1,690	1,055	1,971	1,190	2,114
DIGER U.V.TIC.ALACAK	885	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	200	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	140,178	283,363	477,862	280,238	523,872	368,545	566,469	426,696	621,958
* BRUT DURAN VARLIK	194,588	507,934	838,064	508,163	951,218	646,149	1063980	716,821	1176507
* B.AMORTISMANLAR (-)	138,352	252,434	437,057	268,135	520,130	350,984	601,492	398,651	680,551
* YAP. OLAN YATIRIM	33,625	5,964	46,669	9,397	50,993	13,123	103,725	108,526	125,854
* VERILEN SIP.AVANSI	50,317	21,899	30,186	30,813	41,791	60,257	256	0	148
DIG. DURAN VARLIKLAR	569	1,821	529	1,812	587	927	604	867	637
VARLIKLAR TOPLAMI	297,120	485,975	886,764	539,924	1024487	680,374	1142664	780,128	1282160
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	81,929	98,189	217,524	132,263	267,659	176,042	314,396	187,870	403,119
SATISDAN ORT.ALACAK	44,671	61,321	126,415		165,163	100,394	220,975	120,640	268,850
ORTALAMA STOKLAR	50,826	82,204	144,495		174,000	93,749	192,786	112,501	206,635
ORT. MAMUL STOKLARI	20,639	30,874	59,321						
ORT. VARLIK TOPLAMI	208,258	391,548	686,370		782,206	524,145	911,519	587,754	1031144
ORT. DONEN VARLIKLAR	124,289	177,141	303,298		377,718	232,384	441,734	256,295	504,413
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	82,439	211,771	380,613		402,055	289,054	467,507	328,710	524,327

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	253,226	394,637	609,506	127,940	316,943	329,172	668,726	609,993	1132560
(+) Y.DISI SATISLAR	84,251	60,209	315,852						
(+) DİGER SATISLAR	2,604	1,074	0						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	4,878	6,569	10,036	1,082	2,063	2,758	7,053	5,837	11,756
NET SATISLAR	335,203	449,351	915,322	126,858	314,880	326,414	661,673	604,156	1120804
(-) SATIS MALİYETİ	204,283	282,912	636,783	87,310	218,755	236,456	448,361	427,634	747,387
BRUT SATIS KARI	130,920	166,439	278,539	39,548	96,125	89,958	213,312	176,522	373,417
(-) FAALİYET GİD.	74,094	103,975	136,979	24,606	47,332	54,835	104,216	94,186	163,380
(-) AR-GE GİDERLERİ	10,471	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	29,014	38,127	69,359						
(-) GENEL YONETİM Gİ	34,609	65,848	67,620	24,606	47,332	54,835	104,216	94,186	163,380
ESAS FAALİYET KARI	56,826	62,464	141,560	14,942	48,793	35,123	109,096	82,336	210,037
(+) D. FAALİYET GEL.	2,086	5,257	12,160	3,281	3,154	5,276	6,592	7,238	10,620
(-) D. FAALİYET GİD.	681	1,925	7,553	2,073	3,051	3,309	11,652	4,544	14,867
(-) FİNANSMAN GİDERL	10,369	27,461	126,922	31,752	62,500	66,330	124,434	91,848	175,605
FAALİYET KARI	47,862	38,335	19,245	(15,602)	(13,604)	(29,240)	(20,398)	(6,818)	30,185
(+) OLAGANUSTU GELİR	138	554	7,014	983	6,963	2,276	13,994	6,088	35,257
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	13,944	10,059	3,501	7,181	6,566	10,364	8,898	15,296
DONEM KARI	48,000	24,945	16,200	(18,120)	(13,822)	(33,530)	(16,768)	(9,628)	50,146
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	4,295	3,921	4,140	0	0	0	0	0	22,846
NET DONEM KARI	43,705	21,024	12,060	(18,120)	(13,822)	(33,530)	(16,768)	(9,628)	27,300
(-) 1. YASAL YEDEK	2,400	1,247	810	0	0				
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	41,305	19,777	11,250	(18,120)	(13,822)	(33,530)	(16,768)	(9,628)	27,300

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	25,641	40,812	53,437	15,701	83,073	98,550	164,435	146,217	243,494
ESAS FAALİYET MALİYE	278,377	386,887	773,762	111,916	266,087	291,291	552,577	521,820	910,767
FAALİYET MALİYETİ	289,427	416,273	908,237	145,741	331,638	360,930	688,663	618,212	1101239
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	58,369	52,406	143,122	13,632	48,678	32,800	107,666	82,220	225,751
NAKIT GERİ DONUSU	83,057	76,721	91,497	1,696	78,546	73,251	167,445	151,895	323,307
NET NAKIT AKISI	56,041	57,755	77,355	1,696	78,546	73,251	167,445	151,895	300,461
CARI YIL KID.TAZ.KAR	9,416	10,964	21,860	4,115	9,295	8,231	19,778	15,306	29,667

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,966	2,959	6,027	835	2,073	2,149	4,357	3,978	7,380
HB ESAS FAALİYET KAR	842	411	932	98	321	231	718	542	1,383
HB FAALİYET KARI	709	252	127	(103)	(90)	(193)	(134)	(45)	199
HB DONEM KARI	711	164	107	(119)	(91)	(221)	(110)	(63)	330
HB NET DONEM KARI	647	138	79	(119)	(91)	(221)	(110)	(63)	180
HB NET DAG.DONEM KAR	612	130	74	(119)	(91)	(221)	(110)	(63)	180
HB KAR PAYI(TEMETTU)	440	120	60						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,208	1,586	3,348	2,168	4,056	2,730	4,497	2,997	4,770
HB FINANSMAN GIDERI	154	181	836	209	412	437	819	605	1,156
HB OZ SERMAYE	2,194	1,614	2,491	1,388	2,690	1,750	3,027	2,140	3,672
HB OZ VARLIK	4,244	3,276	5,368	3,153	6,115	4,061	6,987	4,765	8,153
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	256	204	1,108	204	1,464	668	1,820	900	2,176
HB MADDI DUR. VARLIK	2,077	1,866	3,146	1,845	3,449	2,427	3,730	2,810	4,095
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,402	3,200	5,839	3,555	6,746	4,480	7,524	5,137	8,442
HB NAKIT GERİ DONUSU	1,230	505	602	11	517	482	1,103	1,000	2,129
HB NET NAKIT AKISI	830	380	509	11	517	482	1,103	1,000	1,978

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	165	167	117	129	112	116	113	121	121
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	87	82	63	67	60	66	62	64	74
HIZLI AKTIFLER/NET ISLETME SERMAYESI	135	123	362	227	501	419	463	313	359

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	7.50	7.33	7.24		1.91	3.25	2.99	5.01	4.17
STOKLARIN	6.60	5.47	6.33		1.26	2.52	2.33	3.80	3.62
MAMUL STOKLARININ	9.90	9.16	10.73						
OZ SERMAYENIN	2.88	2.29	2.94		1.02	1.40	1.82	2.26	2.54
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.61	1.15	1.33		0.40	0.62	0.73	1.03	1.09
DONEN VARLIKLARIN	2.70	2.54	3.02		0.83	1.40	1.50	2.36	2.22
MAD.DUR. VARLIKLARIN	4.07	2.12	2.40		0.78	1.13	1.42	1.84	2.14

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	67	75	85	100	100	100	100	100	93
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	31	53	58	926	106	135	98	96	75
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	46	71	69	926	106	135	98	96	81
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	25	17	10	1	25	22	25	25	29
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	56	32	18	1	13	18	25	33	45

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	93	99	115	105	111	104	102	98
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	61	63	70	69	69	72	68	71	67
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	17	14	15	12	15	11	16	14	19
FAAL.KARI/NET SATIS	14	9	2	(12)	(4)	(9)	(3)	(1)	3
DONEM KARI/NET SATIS	14	6	2	(14)	(4)	(10)	(3)	(2)	4
N.DON.KARI/NET SATIS	13	5	1	(14)	(4)	(10)	(3)	(2)	2
DON.KARI/ESAS FA.KAR	84	40	11	(121)	(28)	(95)	(15)	(12)	24
DONEM KARI/OZ SERMAY	32	10	4	(9)	(3)	(13)	(4)	(3)	9

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	3	6	14	25	20	20	19	15	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	20	11	16	3	5	5	9	11	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	17	12	16	11	15	10	16	14	20
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	7	11	25	10	10	16	18	20	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	5.63	1.91	1.13	0.43	0.78	0.49	0.87	0.90	1.29
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	4	7	14	22	19	18	18	15	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	15	19	44	16	18	28	34	34	55
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	16	27	68	26	28	50	49	57	70

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	41	46	48	49	46	50	45	51
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	59	54	52	51	54	50	55	49
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	25	39	37	43	39	44	37	43
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	19	25	18	24	17	22	16	21	14
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	50	57	61	60	61	60	58	56
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	50	43	39	40	39	40	42	44
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	99	102	74	64	66	64	67	71	77

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	288,746	414,348	900,684	143,668	328,587	357,621	677,011	613,668	1086372
GUVENLIK PAYI	46,457	35,003	14,638	(16,810)	(13,707)	(31,207)	(15,338)	(9,512)	34,432
GUVENLIK ORANI (%)	14	8	2	(13)	(4)	(10)	(2)	(2)	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	86	92	98	113	104	110	102	102	97
NET BORC	67,103	142,687	290,976	196,931	348,310	238,512	368,616	267,280	321,285
STOKLAR	63,005	101,403	187,587	122,085	225,915	131,419	254,152	162,464	250,806
EKSİK KARSILANMA	-4098	-41284	-103389	-74846	-122395	-107093	-114464	-104816	-70479
NET BORC/STOKLAR (%)	107	141	155	161	154	181	145	165	128
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	9.76	2.95	0.52	-1.39	-0.94	-1.55	-0.77	-0.25	0.72

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	149,032	240,876	508,500	329,194	615,969	414,554	683,012	455,150	724,404
(-) HIZLI AKTIFLER	81,929	98,189	217,524	132,263	267,659	176,042	314,396	187,870	403,119
NET BORC	67,103	142,687	290,976	196,931	348,310	238,512	368,616	267,280	321,285
(-) U.VADELI BORCLAR	55,145	121,142	161,743	130,367	171,038	146,681	177,306	163,712	179,363
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	11,958	21,545	129,233	66,564	177,272	91,831	191,310	103,568	141,922
(-) STOKLAR	63,005	101,403	187,587	122,085	225,915	131,419	254,152	162,464	250,806
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(51,047)	(79,858)	(58,354)	(55,521)	(48,643)	(39,588)	(62,842)	(58,896)	-108884
(-) YATIRIM HARCAMALARI	83,942	27,863	76,855	40,210	92,784	73,380	103,981	108,526	126,002
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-134989	-107721	-135209	-95731	-141427	-112968	-166823	-167422	-234886

BURÇELİK BURSA ÇELİK SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Organize Sanayi Bölgesi
Yeşil Cad. 20
BURSA
TELEFON : 43 11 07 - 43 21 81
TELEX : 32170 bcd tr.
FAX : 43 21 82
FAALİYET KONUSU : Çelik döküm ve makina üretimi
KAPASİTELER : 7.782 ton/yıl çelik döküm
115 adet/yıl makina
50.000 adet/yıl vana
ORTAKLAR : Kömürcüoğlu A.Ş. (% 53.25)
Rahmi Gürel (% 10.00)
Diğer (% 36.75)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 6.750.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şevket KÖMÜRCÜOĞLU (Başkan),
Mustafa EVİRGEN (Murahhas Üye) ve Ragıp SERDAROĞLU (Üye)

b) Genel Müdürlük:

Özer DOĞANSOYSAL (Genel Müdür)

Nizamettin ÖZDEMİR (Döküm Fabrikası Müdürü)
S. Tarık HAZNECI (Makina Fabrikası Müdürü)
Nehri BİBA (Mali İşler Müdürü)
Cihat GÖNÜLSÜZGİL (Ticaret Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	6,397	9,894	17,488		20,076		22,838		27,077
HAZIR DEGERLER	326	3,372	1,142		1,194		696		1,104
MENKUL KIYMETLER	0	0	1,570		1,321		1,321		3,071
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,423	2,425	6,683		6,771		8,318		7,992
* SATISLARDAN ALACAK	2,354	2,308	6,279		6,672		8,318		7,992
* DIGER ALACAKLAR	69	117	404		99		0		
DIGER K.V. ALACAKLAR	215	55	89		88		81		158
STOKLAR	3,396	3,838	7,804		10,501		11,861		14,201
* ILK MAD.VE MALZ.	767	624	3,722		4,630				
* YARI MAMULLER	720	569	1,494		1,887				
* MAMULLER	1,719	2,064	2,534		2,734				
* DIGER STOKLAR	153	463	54		761				
* VERILEN SIP.AVANSI	37	118	0		489				
DIG. DONEN VARLIKLAR	37	204	200		201		561		551
DURAN VARLIKLAR	2,962	3,891	7,516		8,241		9,369		10,227
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0		0		102		103
DIGER U.V.TIC.ALACAK	44	87	102		102		0		0
FINANSAL DUR. VARLIK	35	54	0		0		0		0
MADDI DUR. VARLIKLAR	2,851	3,734	7,414		8,139		9,267		10,124
* BRUT DURAN VARLIK	6,613	9,087	15,337		16,949		18,817		21,104
* B.AMORTISMANLAR(-)	3,798	5,397	8,352		9,392		10,485		11,551
* YAP. OLAN YATIRIM	36	44	429		582		935		571
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0		0		0		0
DIG. DURAN VARLIKLAR	32	16	0		0		0		0
VARLIKLAR TOPLAMI	9,359	13,785	25,004		28,317		32,207		37,304
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	2,964	5,852	9,484		9,374		10,416		12,325
SATISDAN ORT.ALACAK	2,434	2,331	4,294						3,996
ORTALAMA STOKLAR	3,396	3,617	5,821						7,101
ORT. MAMUL STOKLARI	1,719	1,892	2,299						
ORT. VARLIK TOPLAMI	9,359	11,572	19,395						18,652
ORT. DONEN VARLIKLAR	6,398	8,146	13,691						13,539
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	2,853	3,293	5,574						5,062

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,892	5,150	10,666		10,984		12,344		14,155
FINANSAL BORÇLAR	712	945	2,029		2,331		2,774		1,957
TİCARİ BORÇLAR	1,522	1,191	4,247		2,619		3,396		4,623
DİĞER K.V.BORÇLAR	883	1,753	1,030		2,848		2,178		2,188
ALINAN SİP.AVANSLARI	1,304	906	2,037		2,212		2,345		1,871
BORÇ VE GİD.KARSILIK	471	355	1,323		974		1,651		3,516
UZUN VADELİ BORÇLAR	425	2,450	1,635		2,697		4,181		3,681
FINANSAL BORÇLAR	30	1,899	1,213		1,213		1,213		1,212
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0		0		0		0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0		0		0		0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0		0		0		0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	395	551	422		1,484		2,968		2,469
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	422		1,484		2,968		2,469
* DİĞER KARSILIKLAR	395	551	0		0		0		0
OZ SERMAYE	4,042	6,185	12,703		14,636		15,682		19,468
SERMAYE	1,350	1,350	4,050		6,750		6,750		6,750
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0		0		0		0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0		0		0		0
Y.DEG.DECER ARTISI	1,178	2,559	1,997		2,939		3,882		4,825
* DURAN VARLIKLARDA	1,178	2,559	1,997		2,939		3,882		4,825
* İSTIRAKLERDE	0	0	0		0		0		0
YEDEKLER	790	1,221	2,416		5,115		5,115		5,115
NET DONEM KARI	724	1,055	4,240		0		0		2,778
DONEM ZARARI (-)	0	0	0		168		65		0
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0		0		0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI	9,359	13,785	25,004		28,317		32,207		37,304
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	5,317	7,600	12,301		13,681		16,525		17,836
OZ VARLIK	7,840	11,582	21,055		24,028		26,167		31,019
N.İSLETME SERMAYESİ	1,505	4,744	6,822		9,092		10,494		12,922
ORTALAMA OZ SERMAYE	4,042	5,114	9,444						9,734
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	1,350	1,350	4,050		6,750		6,750		6,750
ODENMİS SERMAYE	1,350	1,350	4,050		6,750		6,750		6,750

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	13,680	16,859	30,047		12,148		26,267		43,695
(+) Y.DISI SATISLAR	0	4,012	5,829		0		0		0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0		0		0		0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0		0		0		0
NET SATISLAR	13,680	20,871	35,876		12,148		26,267		43,695
(-) SATIS MALİYETİ	11,059	17,634	27,499		8,395		18,174		29,450
BRUT SATIS KARI	2,621	3,237	8,377		3,753		8,093		14,245
(-) FAALİYET GİD.	659	926	2,141		1,094		2,241		3,763
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0		0		0		0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	244	515	870		295		0		0
(-) GENEL YONETİM Gİ	415	411	1,271		799		2,241		3,763
ESAS FAALİYET KARI	1,962	2,311	6,236		2,659		5,852		10,482
(+) D. FAALİYET GEL.	0	161	1,210		192		344		550
(-) D. FAALİYET GİD.	27	194	80		211		223		167
(-) FINANSMAN GİDERL	800	863	1,625		1,752		4,193		4,094
FAALİYET KARI	1,135	1,415	5,741		888		1,780		6,771
(+) OLAGANUSTU GELİR	74	0	0		0		0		0
(-) OLAGANUSTU GİDER	14	5	177		81		194		477
DONEM KARI	1,195	1,410	5,564		807		1,586		6,294
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	471	355	1,323		975		1,651		3,516
NET DONEM KARI	724	1,055	4,241		(168)		(65)		2,778
(-) 1. YASAL YEDEK	60	71	303		0		0		0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	664	985	3,938		(168)		(65)		2,778

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	787	926	1,689		1,040		2,133		3,199
ESAS FAALİYET MALİYE	11,718	18,560	29,640		9,489		20,415		33,213
FAALİYET MALİYETİ	12,545	19,617	31,345		11,452		24,831		37,474
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	1,995	2,273	7,189		2,559		5,779		10,388
NAKİT GERİ DONUSU	1,982	2,336	7,675		2,909		6,265		11,540
NET NAKİT AKISI	1,218	1,711	5,012		1,934		4,614		8,024
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	422		1,062		2,546		2,047

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	10,133	15,460	8,858		1,800		3,891		6,473
HB ESAS FAALİYET KAR	1,453	1,712	1,540		394		867		1,553
HB FAALİYET KARI	841	1,048	1,418		132		264		1,003
HB DONEM KARI	885	1,044	1,374		120		235		932
HB NET DONEM KARI	536	781	1,047		(25)		(10)		412
HB NET DAG.DONEM KAR	492	729	972		(25)		(10)		412
HB KAR PAYI(TEMETTU)	100	200	500						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,939	5,630	3,037		2,027		2,448		2,642
HB FINANSMAN GIDERI	593	639	401		260		621		607
HB OZ SERMAYE	2,994	4,581	3,137		2,168		2,323		2,884
HB OZ VARLIK	5,807	8,579	5,199		3,560		3,877		4,595
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	873	1,896	493		435		575		715
HB MADDI DUR. VARLIK	2,112	2,766	1,831		1,206		1,373		1,500
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,933	10,211	6,174		4,195		4,771		5,527
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,468	1,730	1,895		431		928		1,710
HB NET NAKİT AKISI	902	1,267	1,238		287		684		1,189

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	131	192	164		183		185		191
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	61	114	89		85		84		87
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	197	123	139		103		99		95

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.62	8.95	8.36						10.93
STOKLARIN	4.03	5.77	6.16						4.15
MAMUL STOKLARININ	6.43	9.32	11.96						
OZ SERMAYENIN	3.38	4.08	3.80						4.49
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.46	1.80	1.85						2.34
DONEN VARLIKLARIN	2.14	2.56	2.62						3.23
MAD.DUR. VARLIKLARIN	4.79	6.34	6.44						8.63

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERI DONUSU	61	73	65		66		74		70
CARI YIL AMORTISMANI/									
NAKIT GERI DONUSU	40	40	22		36		34		28
CARI YIL AMORTISMANI/									
NET NAKIT AKISI	65	54	34		54		46		40
NAKIT GERI DONUSU/									
NET SATISLAR	14	11	21		24		24		26
NAKIT GERI DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	37	31	62		21		38		65

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETI/									
NET SATISLAR	92	94	87		94		95		86
SATISLAR MALİYETI/									
NET SATISLAR	81	84	77		69		69		67
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	14	11	17		22		22		24
FAAL.KARI/NET SATIS	8	7	16		7		7		15
DONEM KARI/NET SATIS	9	7	16		7		6		14
N.DON.KARI/NET SATIS	5	5	12		(1)		(0)		6
DON.KARI/ESAS FA.KAR	61	61	89		30		27		60
DONEM KARI/OZ SERMAY	30	23	44		6		10		32

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	6	4	5		14		16		9
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	21	16	29		9		18		28
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	15	11	20		21		22		24
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	15	11	13		13		25		23
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.49	2.63	4.42		1.46		1.38		2.54
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	6	4	5		15		17		11
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	34	49	58		41		69		74
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	24	22	21		17		35		29

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	68	72	70		71		71		73
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	28	30		29		29		27
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	37	43		39		38		38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	18	7		10		13		10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	55	49		48		51		48
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	43	45	51		52		49		52
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	76	81	103		107		95		109

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	12,518	19,423	31,265		11,241		24,608		37,307
GUVENLIK PAYI	1,162	1,448	4,611		907		1,659		6,388
GUVENLIK ORANI (%)	8	7	13		7		6		15
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	92	93	87		93		94		85
NET BORC	2,353	1,748	2,817		4,307		6,109		5,511
STOKLAR	3,396	3,838	7,804		10,501		11,861		14,201
EKSIK KARSILANMA	1,043	2,090	4,987		6,194		5,752		8,690
NET BORC/STOKLAR (%)	69	46	36		41		52		39
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	3.52	4.45	7.07		1.03		0.99		3.56

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	5,317	7,600	12,301		13,681		16,525		17,836
(-) HIZLI AKTIFLER	2,964	5,852	9,484		9,374		10,416		12,325
NET BORC	2,353	1,748	2,817		4,307		6,109		5,511
(-) U.VADELİ BORCLAR	425	2,450	1,635		2,697		4,181		3,681
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,928	(702)	1,182		1,610		1,928		1,830
(-) STOKLAR	3,396	3,838	7,804		10,501		11,861		14,201
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,468)	(4,540)	(6,622)		(8,891)		(9,933)		(12,371)
(-) YATIRIM HARCAMAL	36	44	429		582		935		571
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,504)	(4,584)	(7,051)		(9,473)		(10,868)		(12,942)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kestel Köyü/BURSA
P.K. : 15 Kestel/BURSA ve 10 BURSA
TELEFON : (24) 72 15 60 (7 Hat)
TELEX : 324027 BCF-TR
FAX : 9-24-72 16 60
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi
KAPASİTE : 850.000 ton/yıl klinker
1.150.000 ton/yıl çimento
150.000 m3/yıl hazır beton
KAYITLI SERMAYE : 20.412.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 20.412.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ziya UĞUR (Başkan), Ural DURANER (Başkan Vekili),
Uyeler: Fuat OZYOL, Abdurrahman ŞENİPEK, Ali H. FIDANLAR,
Metin KAVASOĞLU ve Ahmet M. UĞUR.

b) Denetim Kurulu:

H. Turhan SARPER, Ergun KAĞITÇIBAŞI ve İrfan ÜNÜR.

c) Genel Müdürlük:

Burhan EVCİL (Genel Müdür)

Mürsel ÖZTÜRK (Teknik Genel Müdür Muavini)
M. Akif KABOĞLU (İdari Genel Müdür Muavini)

Oktay ÖZYURT (Mali İşler Müdürü)
Dursun AYHAN (Personel Müdürü)
Cemil ASLAN (Satın Alma Müdürü)
Bilgin ATAC (İşletmeler Müdürü)
Mustafa YURTER (Üretim Grup Müdürü)
M. AGCABAY (Yatırım Planlama Müdürü)
Osman BILDİR (Bakım Grup Müdürü)
Güler YURTER (Kalite Kontrol Müdürü)
Çavrit BORA (Üretim Müdürü)
İzzet ÖZTÜRK (Satış Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	4,687	8,533	9,137	20,366	54,789	64,395
HAZIR DEGERLER	818	1,780	1,801	3,992	5,367	7,567
MENKUL KIYMETLER	64	1,240	0	0	11,050	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,513	2,736	2,866	3,497	11,930	20,800
* SATISLARDAN ALACAKLAR	908	1,089	1,985	3,465	11,930	20,800
* DIGER ALACAKLAR	605	1,647	881	32	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	143	440	54	85	4,220	230
STOKLAR	1,739	2,325	3,484	10,706	18,370	24,940
* ILK MAD.VE MALZ.	1,472	2,018	2,390	6,405	11,049	19,232
* YARI MAMULLER	250	282	16	63	1,878	4,190
* MAMULLER	0	0	76	355	590	1,111
* DIGER STOKLAR	17	25	860	3,729	393	176
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	142	154	4,460	231
DIG. DONEN VARLIKLAR	410	12	932	2,086	3,852	10,858
DURAN VARLIKLAR	4,053	12,342	22,407	38,260	58,455	122,488
U.V.TICARI ALACAKLAR	165	263	341	698	1,020	2,039
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	6,287	6,319	21,429	21,621	58,744
MADDI DUR. VARLIKLAR	3,795	4,644	15,747	16,128	35,811	61,702
* BRUT DURAN VARLIK	9,104	13,699	27,732	53,470	82,665	122,212
* B.AMORTISMANLAR(-)	5,490	9,077	18,034	37,342	57,990	85,011
* YAP. OLAN YATIRIM	181	22	3,544	0	11,136	24,501
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	2,505	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	93	1,148	0	5	3	3
VARLIKLAR TOPLAMI	8,740	20,875	31,544	58,626	113,244	186,883
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	2,538	6,196	4,721	7,574	32,567	28,597
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	990	999	1,537	2,725	7,698	16,365
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	38	216	473	851
ORT. VARLIK TOPLAMI	7,407	14,808	26,210	45,085	85,935	150,064
ORT. DONEN VARLIKLAR	4,291	6,610	8,835	14,752	37,578	59,592
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	2,828	4,220	10,196	15,938	25,970	48,757

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	2,712	9,019	10,286	21,072	39,319	61,448
FINANSAL BORÇLAR	55	56	47	2,334	342	13
TICARİ BORÇLAR	0	3,704	2,440	5,725	6,658	11,188
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,238	2,456	1,784	1,189	3,069	4,106
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	1,473	1,581	2,175	2,161
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	1,419	2,803	4,542	10,243	27,075	43,980
UZUN VADELİ BORÇLAR	83	322	547	3,719	7,637	13,214
FINANSAL BORÇLAR	28	0	547	284	13	0
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	55	322	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	0	3,435	7,624	13,214
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	3,435	7,624	13,214
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	5,945	11,534	20,711	33,835	66,288	112,221
SERMAYE	1,701	1,701	1,701	5,103	5,103	20,412
SERMAYE TAHHUTLARI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	389	1,412	4,243	9,431	18,263	18,705
* DURAN VARLIKLARDA	389	1,412	4,243	7,469	16,301	11,911
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	1,962	1,962	6,794
YEDEKLER	1,322	2,494	4,554	8,664	11,647	25,062
NET DÖNEM KARI	2,533	5,927	10,213	10,637	31,275	48,042
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	8,740	20,875	31,544	58,626	113,244	186,883
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	2,795	9,341	10,833	24,791	46,956	74,662
ÖZ VARLIK	11,435	20,611	38,745	71,177	124,278	197,232
N.İSLETME SERMAYESİ	1,975	(486)	(1,149)	(706)	15,470	2,947
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	4,836	8,740	16,123	27,273	50,062	89,255
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	1,701	1,701	1,701	5,103	5,103	20,412
ÖDENMİŞ SERMAYE	1,701	1,701	1,701	5,103	5,103	20,412

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y. İCİ SATISLAR	13,454	25,782	47,687	78,049	145,711	237,944
(+) Y. DİSİ SATISLAR	539	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	152	196	0	0	6,202	7,471
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	2	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	14,143	25,978	47,687	78,049	151,913	245,415
(-) SATIS MALİYETİ	8,332	15,677	27,804	49,520	79,685	130,708
BRÜT SATIS KARI	5,811	10,301	19,883	28,529	72,228	114,707
(-) FAALİYET GİD.	727	1,210	3,338	8,936	17,602	28,030
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	11	39	296
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.	696	1,141	3,207	4,656	7,511	11,668
(-) GENEL YÖNETİM GİD.	31	69	131	4,269	10,052	16,066
ESAS FAALİYET KARI	5,084	9,091	16,545	19,593	54,626	86,677
(+) D. FAALİYET GEL.	333	409	940	3,001	1,966	2,284
(-) D. FAALİYET GİD.	1,415	747	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	50	23	920	237	96	59
FAALİYET KARI	3,952	8,730	16,565	22,357	56,496	88,902
(+) OLACANUSU GELİR	0	0	1,825	1,568	2,900	4,273
(-) OLACANUSU GİDER	0	0	3,635	3,045	1,046	1,154
DÖNEM KARI	3,952	8,730	14,755	20,880	58,350	92,021
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	1,419	2,803	4,542	10,243	27,075	43,979
NET DÖNEM KARI	2,533	5,927	10,213	10,637	31,275	48,042
(-) 1. YASAL YEDEK	198	29	0	68	0	3,062
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	2,335	5,898	10,213	10,569	31,275	44,980

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	2,259	3,587	16,565	12,089	8,675	9,504
ESAS FAALİYET MALİYETİ	9,059	16,887	31,142	58,456	97,287	158,738
FAALİYET MALİYETİ	10,524	17,657	32,062	58,693	97,383	158,797
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	4,002	8,753	15,675	21,117	58,446	92,080
NAKİT GERİ DONUSU	6,211	12,317	31,320	36,404	72,602	108,445
NET NAKİT AKİSİ	3,602	7,473	21,675	18,507	27,667	33,849
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	3,435	5,577	6,920

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	8,315	15,272	28,035	15,295	29,769	12,023
HB ESAS FAALİYET KARI	2,989	5,345	9,727	3,840	10,705	4,246
HB FAALİYET KARI	2,323	5,132	9,738	4,381	11,071	4,355
HB DONEM KARI	2,323	5,132	8,674	4,092	11,434	4,508
HB NET DONEM KARI	1,489	3,484	6,004	2,084	6,129	2,354
HB NET DAG.DONEM KARI	1,373	3,467	6,004	2,071	6,129	2,204
HB KAR PAYI (TEMETTU)	700	1,200	3,000	1,500	3,500	1,500
HB BORCLAR TOPLAMI	1,643	5,491	6,369	4,858	9,202	3,658
HB FINANSMAN GIDERI	29	14	541	46	19	3
HB OZ SERMAYE	3,495	6,781	12,176	6,630	12,990	5,498
HB OZ VARLIK	6,723	12,117	22,778	13,948	24,354	9,663
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	229	830	2,494	1,848	3,579	916
HB MADDI DUR. VARLIK	2,231	2,730	9,257	3,160	7,018	3,023
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,138	12,272	18,544	11,489	22,192	9,156
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,651	7,241	18,413	7,134	14,227	5,313
HB NET NAKİT AKİSİ	2,118	4,393	12,743	3,627	5,422	1,658

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	173	95	89	97	139	105
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	94	69	46	36	83	47
HIZLI AKTIFLER/NET ISLETME SERMAYESI	129	(1,275)	(411)	(1,073)	211	970

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	14.29	26.02	31.03	28.64	19.74	15.00
MAMUL STOKLARININ	ERR	ERR	731.68	229.79	168.65	153.68
OZ SERMAYENIN	2.92	2.97	2.96	2.86	3.03	2.75
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.91	1.75	1.82	1.73	1.77	1.64
DONEN VARLIKLARIN	3.30	3.93	5.40	5.29	4.04	4.12
MADDİ DURAN						
VARLIKLARIN	5.00	6.16	4.68	4.90	5.85	5.03

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	58	61	69	51	38	31
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	36	29	53	33	12	9
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	63	48	76	65	31	28
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	44	47	66	47	48	44
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	222	132	289	147	155	145

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	68	67	75	64	65
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	59	60	58	63	52	53
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	36	35	35	25	36	35
FAAL.KARI/NET SATIS	28	34	35	29	37	36
DONEM KARI/NET SATISLAR	28	34	31	27	38	37
N.DON.KARI/NET SATISLAR	18	23	21	14	21	20
DON.KARI/ESAS FA.KARI	78	96	89	107	107	106
DONEM KARI/OZ SERMAYE	66	76	71	62	88	82

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	2	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	46	42	50	36	52	49
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	28	34	33	27	38	38
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	2	0	8	1	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	80.04	380.57	17.04	89.10	608.81	1560.68
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	3	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	19	1	15	1	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	3	1	26	2	1	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	54	41	29	35	48	34
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	46	59	71	65	52	66
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	43	33	36	35	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	1	2	2	6	7	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	45	34	42	41	40
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	68	55	66	58	59	60
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	213	123	191	136	141	150

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	9,109	16,910	32,062	58,693	97,383	158,797
GUVENLIK PAYI	5,034	9,068	15,625	19,356	54,530	86,618
GUVENLIK ORANI (%)	36	35	33	25	36	35
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	64	65	67	75	64	65
NET BORC	257	3,145	6,112	17,217	14,389	46,065
STOKLAR	1,739	2,325	3,484	10,706	18,370	24,940
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,482	(820)	(2,628)	(6,511)	3,981	(21,125)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	15	135	175	161	78	185
	34.74	116.57	26.38	125.89	514.91	888.22

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	2,795	9,341	10,833	24,791	46,956	74,662
(-) HIZLI AKTIFLER	2,538	6,196	4,721	7,574	32,567	28,597
NET BORC	257	3,145	6,112	17,217	14,389	46,065
(-) U.VADELİ BORCLAR	83	322	547	3,719	7,637	13,214
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	174	2,823	5,565	13,498	6,752	32,851
(-) STOKLAR	1,739	2,325	3,484	10,706	18,370	24,940
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,565)	498	2,081	2,792	(11,618)	7,911
(-) YATIRIM HARCAMALARI	181	22	6,049	0	11,136	24,501
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,746)	476	(3,968)	2,792	(22,754)	(16,590)

ÇANAKKALE ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1974
GENEL MÜDÜRLÜK : Voyvoda Cad. Karaköy Palas K. 6
Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 252 25 10
FAX : 244 90 48 - 251 69 72
FABRİKA : Mahmudiye Köyü
Ezine/ÇANAKKALE
P.K. : 8 Ezine 17600 Çanakkale
TELEFON : (1968) 7 200 (10 Hat)
FAX : (1968) 72 10 - 72 11
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi.
KAPASİTE : 1.650.000 ton/yıl çimento
ORTAKLAR : Yapı ve Kredi Bankası (% 94.8)
5.000 civarında ortak (% 5.2)
KAYITLI SERMAYE : 281.940.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 281.940.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şuat YELKİN (Başkan ve Murahhas Üye) Yavuz ERMiŞ (Murahhas Üye), Osman BERKMAN (Başkan Vekili), Üyeler: Unsal ANIL, Cemil KOKSAL, Süleyman CANER ve Tayfun BAYAZIT.

b) Denetim Kurulu:

Burhan SANCAR ve Yüksel ANAFARTA.

c) Genel Müdürlük:

Çevik PERKER (Genel Müdür)

Nail BEŞOKLAR (Mali İşler Koordinatörü)

Zafer UÇAK (Finans Grup Müdürü)
Ferhat ÇALIK (Mali ve İdari İşler Grup Müdürü)
Atıf DOĞRULAR (Pazarlama Grup Müdürü)
Muhittin İSİK (Üretim Grup Müdürü)
Salime KAMAN (Teknoloji Grup Müdürü)
Ömer TENEL (Enerji Bakım ve Yatırım Grup Müdürü)
Emir ADIGÜZEL (İhracat Grup Müdürü)
Zerrin YAZICI (Mali İşler Müdürü)
Ahmet HACBOZAN (Muhasebe Müdürü)
Ahmet FERENDECI (Bütçe Kontrol Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	35,512	63,377	107,002	97,946	170,550	106,750	180,405	111,106	168,081
HAZIR DECERLER	1,152	813	1,364	676	1,358	2,716	2,047	339	1,070
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	15,719	31,659	55,205	52,576	93,571	56,122	92,377	53,064	92,212
* SATISLARDAN ALACAK	11,481	26,837	43,611	52,576	93,571	56,122	92,377	53,064	92,212
* DIGER ALACAKLAR	4,238	4,822	11,594						
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,084	957	10,160	461	2,112	1,317	12,407	14,349	10,324
STOKLAR	14,110	23,714	32,708	33,909	61,588	34,386	65,243	35,446	60,111
* ILK MAD.VE MALZ.	8,946	15,328	20,719						
* YARI MAMULLER	2,713	3,471	5,118						
* MAMULLER	198	2,114	2,709						
* DIGER STOKLAR	1,231	2,243	3,371						
* VERILEN SIP.AVANSI	1,022	558	791						
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,447	6,234	7,565	10,324	11,921	12,209	8,331	7,908	4,364
DURAN VARLIKLAR	163,147	254,989	395,253	285,462	436,491	316,069	486,672	347,763	547,442
U.V.TICARI ALACAKLAR	857	3,422	4,072	3,421	4,079	3,747	4,079	4,072	4,094
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	6,792	10,867	10,867	10,867	10,867	10,867	15,214	10,867	15,324
MADDI DUR. VARLIKLAR	154,523	240,592	380,065	271,090	421,545	301,361	462,160	332,717	512,827
* BRUT DURAN VARLIK	212,039	385,852	606,142	430,730	679,194	498,797	746,625	525,653	815,724
* B.AMORTISMANLAR(-)	76,199	147,460	228,191	174,953	268,769	202,449	296,340	231,502	331,866
* YAP. OLAN YATIRIM	18,088	2,080	1,885	14,135	11,120	3,831	6,874	38,566	22,578
* VERILEN SIP.AVANSI	595	120	229	1,178	0	1,182	5,001	0	6,391
DIG. DURAN VARLIKLAR	975	108	249	84	0	94	5,219	107	15,197
VARLIKLAR TOPLAMI	198,659	318,366	502,255	383,408	607,041	422,819	667,077	458,869	715,523
IA) VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	17,955	33,429	66,729	53,713	97,041	60,155	106,831	67,752	103,606
SATISDAN ORT.ALACAK	6,529	19,159	35,224		73,074	37,647	74,250	39,265	72,638
ORTALAMA STOKLAR	9,670	18,912	28,211		47,749	23,424	49,815	28,013	47,779
ORT. MAMUL STOKLARI	333	1,156	2,412						
ORT. VARLIK TOPLAMI	159,949	258,513	410,311		495,225	343,883	544,948	381,812	587,196
ORT. DONEN VARLIKLAR	22,148	49,445	85,190		134,248	81,203	143,578	88,370	139,594
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	129,910	197,558	310,329		346,318	249,457	381,761	279,519	422,772

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	102,704	175,209	172,568	217,734	236,584	223,314	231,048	166,651	202,041
FINANSAL BORÇLAR	81,926	138,811	126,311	145,971	150,122	146,860	146,002	119,644	133,680
TİCARİ BORÇLAR	16,609	20,869	35,843	40,787	68,513	42,400	64,238	33,465	45,868
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,589	4,567	4,766	8,192	5,986	12,225	6,387	7,975	10,922
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	580	10,962	5,648	22,784	11,963	21,829	14,421	5,567	11,571
UZUN VADELİ BORÇLAR	42,586	34,463	44,944	41,217	54,459	46,887	52,578	50,711	69,634
FINANSAL BORÇLAR	41,895	28,254	33,812	34,077	40,642	38,817	37,542	41,710	51,823
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	691	6,209	11,132	7,140	13,817	8,070	15,036	9,001	17,811
* KIDEM TAZ. KARS.	691	6,209	11,132	7,140	13,817	8,070	15,036	9,001	17,811
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	53,369	108,694	284,743	124,457	315,998	152,618	383,451	241,507	443,848
SERMAYE	40,163	52,211	156,634	52,211	156,634	52,211	281,941	156,634	281,941
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DECER ARTISI	13,219	56,451	124,830	84,340	174,036	112,219	89,045	87,896	131,628
* DURAN VARLIKLARDA	13,219	56,451	124,830	84,340	174,036	112,219	89,045	87,896	131,628
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	0	0	31	31	930	31	930	31	930
NET DONEM KARI	2,950	45	3,248	0	0	0	11,535	0	29,349
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	12,125	15,602	11,843	0	3,054	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	2,963	13	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	198,659	318,366	502,255	383,408	607,041	422,819	667,077	458,869	715,523
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	145,290	209,672	217,512	258,951	291,043	270,201	283,626	217,362	271,675
OZ VARLIK	129,568	256,154	512,934	299,410	584,767	355,067	679,791	473,009	775,714
N.İSLETME SERMAYESİ	-67192	-111832	-65566	-119788	-66034	-116564	-50643	-55545	-33960
ORTALAMA OZ SERMAYE	44,110	81,032	196,719	220,228	116,161	268,035	173,021	342,678	428,919
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	40,163	52,211	156,634	52,211	156,634	52,211	281,941	156,634	281,941
ODENMİS SERMAYE	40,163	52,211	156,634	52,211	156,634	52,211	281,941	156,634	281,941

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	59,567	83,407	139,700	56,547	127,258	160,558	330,265	259,827	524,234
(+) Y.DISI SATISLAR	45,656	114,932	233,470						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	4,406	6,029	10,896	1,374	12,592	0	44,012	0	64,739
NET SATISLAR	100,817	192,310	362,274	55,173	114,666	160,558	286,253	259,827	459,495
(-) SATIS MALİYETİ	83,015	153,454	264,931	42,820	97,378	119,385	221,533	190,585	350,432
BRÜT SATIS KARI	17,802	38,856	97,343	12,353	17,288	41,173	64,720	69,242	109,063
(-) FAALİYET GİD.	3,132	8,582	14,868	2,939	7,357	5,980	13,898	9,311	20,832
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	568	0	1,575						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,564	8,582	13,293	2,939	7,357	5,980	13,898	9,311	20,832
ESAS FAALİYET KARI	14,670	30,274	82,475	9,414	9,931	35,193	50,822	59,931	88,231
(+) D. FAALİYET GEL.	10	9	217	0	19	0	357	146	348
(-) D. FAALİYET GİD.	0	243	0	0	0	327	511	341	257
(-) FİNANSMAN GİDERL	14,566	44,220	81,317	23,036	26,942	49,899	49,561	66,186	66,444
FAALİYET KARI	114	(14,180)	1,375	(13,622)	(16,992)	(15,033)	1,107	(6,450)	21,878
(+) OLAGANUSTU GELİR	4,614	40,313	5,774	2,933	3,270	4,142	16,203	5,992	18,013
(-) OLAGANUSTU GİDER	1,198	24,851	2,895	1,436	1,880	952	3,950	2,596	6,298
DONEM KARI	3,530	1,282	4,254	(12,125)	(15,602)	(11,843)	13,360	(3,054)	33,593
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	580	1,237	1,006	0	0	0	1,825	0	4,244
NET DONEM KARI	2,950	45	3,248	(12,125)	(15,602)	(11,843)	11,535	(3,054)	29,349
(-) 1. YASAL YEDEK	0	31	213	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,950	14	3,035	(12,125)	(15,602)	(11,843)	11,535	(3,054)	29,349

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	17,417	23,591	42,269	27,493	40,578	54,989	68,149	84,042	103,675
ESAS FAALİYET MALİYE	86,147	162,036	279,799	45,759	104,735	125,365	235,431	199,896	371,264
FAALİYET MALİYETİ	100,713	206,499	361,116	68,795	131,677	175,591	285,503	266,423	437,965
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	18,096	45,502	85,571	10,911	11,340	38,056	62,921	63,132	100,037
NAKİT GERİ DONUSU	21,638	29,261	51,446	16,299	27,661	45,007	85,413	83,780	143,947
NET NAKİT AKISI	21,058	28,024	48,091	16,299	27,661	45,007	83,588	83,780	139,703
CARI YIL KID.TAZ.KAR	691	4,388	4,923	931	2,685	1,861	3,904	2,792	6,679

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	2,510	3,683	2,313	1,057	732	3,075	1,015	1,659	1,630
HB ESAS FAALİYET KAR	365	580	527	180	63	674	180	383	313
HB FAALİYET KARI	3	(272)	9	(261)	(108)	(288)	4	(41)	78
HB DONEM KARI	88	25	27	(232)	(100)	(227)	47	(19)	119
HB NET DONEM KARI	73	1	21	(232)	(100)	(227)	41	(19)	104
HB NET DAG.DONEM KAR	73	0	19	(232)	(100)	(227)	41	(19)	104
HB KAR PAYI(TEMETTU)	0	0	15						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,618	4,016	1,389	4,960	1,858	5,175	1,006	1,388	964
HB FINANSMAN GİDERİ	363	847	519	441	172	956	176	423	236
HB OZ SERMAYE	1,329	2,082	1,818	2,384	2,017	2,923	1,360	1,542	1,574
HB OZ VARLIK	3,226	4,906	3,275	5,735	3,733	6,801	2,411	3,020	2,751
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	329	1,081	797	1,615	1,111	2,149	316	561	467
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,847	4,608	2,426	5,192	2,691	5,772	1,639	2,124	1,819
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,946	6,098	3,207	7,343	3,876	8,098	2,366	2,930	2,538
HB NAKİT GERİ DONUSU	539	560	328	312	177	862	303	535	511
HB NET NAKİT AKISI	524	537	307	312	177	862	296	535	496

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	35	36	62	45	72	48	78	67	83
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	17	19	39	25	41	27	46	41	51
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	(27)	(30)	(102)	(45)	(147)	(52)	(211)	(122)	(305)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	15.44	10.04	10.28		1.57	4.26	3.86	6.62	6.33
STOKLARIN	10.43	10.17	12.84		2.04	5.10	4.45	6.80	7.33
MAMUL STOKLARININ	249.29	132.75	109.86						
ÖZ SERMAYENİN	2.29	2.37	1.84		0.52	1.38	1.07	1.50	1.34
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.63	0.74	0.88		0.23	0.47	0.53	0.68	0.78
DONEM VARLIKLARIN	4.55	3.89	4.25		0.85	1.98	1.99	2.94	3.29
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.78	0.97	1.17		0.33	0.64	0.75	0.93	1.09

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	97	96	93	100	100	100	98	100	97
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	80	81	82	169	147	122	80	100	72
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	83	84	88	169	147	122	82	100	74
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	21	15	14	30	24	28	30	32	31
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	15	14	24	6	10	17	30	39	53

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	100	107	100	125	115	109	100	103	95
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	82	80	73	78	85	74	77	73	76
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	15	16	23	17	9	22	18	23	19
FAAL.KARI/NET SATIS	0	(7)	0	(25)	(15)	(9)	0	(2)	5
DONEM KARI/NET SATIS	4	1	1	(22)	(14)	(7)	5	(1)	7
N.DON.KARI/NET SATIS	3	0	1	(22)	(14)	(7)	4	(1)	6
DGN.KARI/ESAS FA.KAR	24	4	5	(129)	(157)	(34)	26	(5)	38
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	7	1	1	(10)	(5)	(8)	3	(1)	8

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	14	23	22	42	23	31	17	25	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	14	17	3	2	9	9	14	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	18	24	24	20	10	24	22	24	22
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	10	21	37	9	9	18	17	30	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.24	1.03	1.05	0.47	0.42	0.76	1.27	0.95	1.51
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	14	21	23	33	20	28	17	25	15
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	11	25	54	11	14	24	28	44	40
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	103	186	249	68	44	145	76	187	111

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	20	21	26	28	25	27	24	23
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	80	79	74	72	75	73	76	77
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	55	34	57	39	53	35	36	28
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	11	9	11	9	11	8	11	10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	73	66	43	68	48	64	43	47	38
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	34	57	32	52	36	57	53	62
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	37	52	131	48	109	56	135	111	163

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BASABAS NOKTASI	100,713	206,256	361,116	68,795	131,677	175,264	284,992	266,082	437,708	
GUVENLIK PAYI	104	(13,946)	1,158	(13,622)	(17,011)	(14,706)	1,261	(6,255)	21,787	
GUVENLIK ORANI (%)	0	(7)	0	(25)	(15)	(9)	0	(2)	5	
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	100	107	100	125	115	109	100	102	95	
NET BORC	127,335	176,243	150,783	205,238	194,002	210,046	176,795	149,610	168,069	
STOKLAR	14,110	23,714	32,708	33,909	61,588	34,386	65,243	35,446	60,111	
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-113225	-152529	-118075	-171329	-132414	-175660	-111552	-114164	-107958	
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.04	-1.60	0.04	-4.39	-1.92	-2.31	0.04	-0.23	0.61	

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BORCLAR TOPLAMI	145,290	209,672	217,512	258,951	291,043	270,201	283,626	217,362	271,675	
(-) HIZLI AKTIFLER	17,955	33,429	66,729	53,713	97,041	60,155	106,831	67,752	103,606	
NET BORC	127,335	176,243	150,783	205,238	194,002	210,046	176,795	149,610	168,069	
(-) U.VADELİ BORCLAR	42,586	34,463	44,944	41,217	54,459	46,887	52,578	50,711	69,634	
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	84,749	141,780	105,839	164,021	139,543	163,159	124,217	98,899	98,435	
(-) STOKLAR	14,110	23,714	32,708	33,909	61,588	34,386	65,243	35,446	60,111	
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	70,639	118,066	73,131	130,112	77,955	128,773	58,974	63,453	38,324	
(-) YATIRIM HARCAMALARI	18,683	2,200	2,114	15,313	11,120	5,013	11,875	38,566	28,969	
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	51,956	115,866	71,017	114,799	66,835	123,760	47,099	24,887	9,355	

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1962	
GENEL MÜDÜRLÜK	: Setüstü 27	
	80040 Kabataş/İSTANBUL.	
TELEFON	: 252 45 00 (4 Hat)	
TELEX	: 24230 cha TR.	
FAX	: 249 89 22	
FAALİYET KONUSU	: Yaylık tel, galvanizli tel, lastik teli, öngerilimli beton teli, tek demetli halat ve çok demetli halat üretimi.	
KAPASİTE	: 33.000 ton/yıl.	
ORTAKLAR	: Türkiye Fonu	(% 10)
	10.000 ortak	(% 90)
KAYITLI SERMAYE	: 135.000.000.000.- TL.	
ODENMiŞ SERMAYE	: 43.200.000.000.- TL.	

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Alpaslan ALAGÖZ (Başkan), Kemal KURDAŞ (Başkan Vekili),
Uyeler: Cahit YUCEL, Özcan INCEAYAN, Behiç ARIKAN, Dilek
ERZİK, Yüksel KENANOĞLU ve Mümtaz KARAKAYA.

b) Denetim Kurulu:

Babür AKSOY, Süheyl ELBİR ve Kamuran KÖSEÖĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Sami ÖZBEKLER (Genel Müdür)
Yüksel ÖZBAY (Fabrika Müdürü)
Mehmet GÖCMEN (Ticaret Müdürü)
Ayhan BAKKALBAŞIOĞLU (Mali İşler ve Muhasebe Md.)
Şükrü AYGÜN (Fabrika Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S İ N İ N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	37,671	53,014	72,023	55,716	85,665	60,329	123,174	60,776	158,414
HAZIR DEGERLER	1,745	4,070	1,592	884	981	867	2,532	1,381	2,467
MENKUL KIYMETLER	3,998	2,108	0	1,704	1,750	0	17,644	0	27,753
K.V.TICARI ALACAKLAR	17,805	24,290	40,536	24,484	54,703	32,143	60,028	35,097	78,898
* SATISLARDAN ALACAK	17,329	23,973	40,143	24,484	54,703	32,143	60,028	35,097	78,898
* DİGER ALACAKLAR	476	317	393						
DİGER K.V. ALACAKLAR	53	198	392	624	1,129	795	95	1,646	179
STOKLAR	11,947	19,773	28,051	19,781	24,251	19,334	40,028	19,239	44,990
* İLK MAD.VE MALZ.	5,402	10,865	15,743						
* YARI MAMULLER	4,730	6,834	10,410						
* MAMULLER	713	1,418	1,551						
* DİGER STOKLAR	781	372	118						
* VERİLEN SİP.AVANSI	321	284	229						
DİG. DONEN VARLIKLAR	2,123	2,575	1,452	8,239	2,851	7,190	2,847	3,413	4,127
DURAN VARLIKLAR	20,076	39,586	59,811	44,901	67,956	51,197	74,480	62,018	81,022
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	292	302	603	302	603	491	735	528	735
MADDİ DUR. VARLIKLAR	19,784	39,284	59,208	44,599	67,353	50,706	73,745	57,401	80,287
* BRUT DURAN VARLIK	47,452	86,993	117,656	94,669	117,821	111,110	155,608	123,083	164,788
* B.AMORTİSMANLAR(-)	33,844	56,671	77,206	60,114	82,811	71,292	84,409	78,590	87,989
* YAP. OLAN YATIRIM	955	162	17,767	10,044	21,181	10,888	2,513	12,908	3,488
* VERİLEN SİP.AVANSI	5,221	8,800	991	0	11,162	0	33	0	0
DİG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	4,089	0
VARLIKLAR TOPLAMI	57,747	92,600	131,834	100,617	153,621	111,526	197,654	122,794	239,436
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	23,601	30,666	42,520	27,696	58,563	33,805	80,299	38,124	109,297
SATISDAN ORT.ALACAK	12,758	20,651	32,058		39,594	26,488	46,086	31,027	56,998
ORTALAMA STOKLAR	11,748	15,860	23,912		22,016	13,050	29,681	19,910	32,115
ORT. MAMUL STOKLARI	798	1,066	1,485						
ORT. VARLIK TOPLAMI	45,699	75,174	112,217		127,119	91,474	154,590	103,386	181,115
ORT. DONEN VARLIKLAR	30,023	45,343	62,519		70,691	53,061	91,752	56,641	109,595
ORTALAMA MADDİ									
DURAN VARLIKLAR	15,426	29,534	49,246		55,976	37,895	62,226	43,422	68,844

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	16,222	21,064	35,774	20,217	43,987	35,991	86,928	33,726	116,830
FINANSAL BORÇLAR	1,993	1,241	7,811	5,528	9,783	7,656	30,106	13,865	36,364
TİCARİ BORÇLAR	3,834	8,225	20,990	6,839	23,023	12,791	38,622	9,187	45,778
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,423	2,978	5,234	6,035	6,349	11,501	6,180	4,474	10,837
ALINAN SİP.AVANSLARI	1,843	183	383	157	440	150	1,042	326	1,351
BORÇ VE GİD.KARSILIK	7,129	8,437	1,356	1,658	4,392	3,893	10,978	5,874	22,500
UZUN VADELİ BORÇLAR	8,900	17,614	18,191	17,452	19,044	17,901	21,079	17,714	20,351
FINANSAL BORÇLAR	5,779	10,846	9,058	10,317	8,249	10,124	7,745	9,433	7,017
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	38	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,121	6,768	9,133	7,135	10,757	7,777	13,334	8,281	13,334
* KIDEM TAZ. KARS.	3,121	6,768	9,133	7,135	10,757	7,777	13,334	8,281	13,334
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	32,625	53,922	77,869	62,948	90,590	57,634	89,647	71,354	102,255
SERMAYE	10,800	21,600	43,200	21,600	43,200	37,091	43,200	43,200	43,200
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	73	597	917	73	917	542	917	917	917
Y.DEG.DEĞER ARTISI	9,390	11,378	17,010	15,451	22,595	9,998	27,989	14,637	33,429
* DURAN VARLIKLARDA	9,302	11,296	16,777	15,369	22,362	9,765	27,681	14,404	33,121
* İSTİRAKLERDE	88	82	233	82	233	233	308	233	308
YEDEKLER	4,576	4,911	7,423	4,911	7,423	7,423	8,606	7,422	8,605
NET DÖNEM KARI	7,786	15,436	9,319	1,404	5,780	2,580	8,935	5,178	16,104
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	19,509	10,675	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	57,747	92,600	131,834	100,617	153,621	111,526	197,654	122,794	239,436
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	25,122	38,678	53,965	37,669	63,031	53,892	108,007	51,440	137,181
ÖZ VARLIK	66,469	110,593	155,075	123,062	173,401	128,926	174,056	149,944	190,244
N.İSLETME SERMAYESİ	21,449	31,950	36,249	35,499	41,678	24,338	36,246	27,050	41,584
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	26,338	43,274	65,896		76,769	45,799	73,641	58,165	86,805
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	10,800	21,600	43,200	21,600	43,200	37,091	43,200	43,200	43,200
ÖDENMİŞ SERMAYE	10,800	21,600	43,200	21,600	43,200	37,091	43,200	43,200	43,200

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	73,360	98,460	124,172	16,618	50,385	45,147	107,168	80,440	183,126
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	262	696	354	2	0	2	26	21	61
NET SATISLAR	73,098	97,764	123,813	16,616	50,385	45,145	107,142	80,419	183,065
(-) SATIS MALİYETİ	48,411	68,745	93,000	13,170	36,416	35,200	78,514	62,101	133,816
BRUT SATIS KARI	24,687	29,019	30,713	3,446	13,969	9,945	28,628	18,318	49,249
(-) FAALİYET GİD.	3,988	5,910	9,225	2,271	5,329	6,057	11,354	6,306	17,827
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	2,192	2,693	3,915						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,796	3,217	5,310	2,271	5,329	6,057	11,354	6,306	17,827
ESAS FAALİYET KARI	20,699	23,109	21,503	1,175	8,640	3,888	17,274	12,012	31,422
(+) D. FAALİYET GEL.	1,619	2,403	1,750	982	595	1,613	1,870	1,829	5,786
(-) D. FAALİYET GİD.	3,810	4,786	7,686	43	80	159	248	4,081	649
(-) FINANSMAN GİDERL	1,594	1,758	4,940	502	2,034	2,325	5,396	3,828	9,596
FAALİYET KARI	16,914	18,969	10,627	1,612	7,121	3,017	13,500	5,932	26,963
(+) OLAGANUSTU GELİR	1	17	48	0	0	21	0	31	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	1	0	0	0	0	0	0	15
DONEM KARI	16,915	18,985	10,675	1,612	7,121	3,038	13,500	5,963	26,948
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	7,129	3,550	1,356	208	1,341	458	4,565	785	10,844
NET DONEM KARI	9,786	15,435	9,319	1,404	5,780	2,580	8,935	5,178	16,104
(-) 1. YASAL YEDEK	746	975	534	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	9,040	14,460	8,785	1,404	5,780	2,580	8,935	5,178	16,104

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	5,167	4,472	6,755	3,443	5,605	14,621	7,203	21,919	10,783
ESAS FAALİYET MALİYE	52,399	74,655	102,315	15,441	41,745	41,257	89,868	68,407	151,643
FAALİYET MALİYETİ	57,803	81,199	114,941	15,986	43,859	43,741	95,512	76,316	161,888
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	18,509	20,743	15,615	2,114	9,155	5,363	18,896	9,791	36,544
NAKİT GERİ DONUSU	25,203	27,104	19,795	5,422	14,350	18,668	24,904	29,395	41,932
NET NAKİT AKISI	9,692	11,099	10,304	5,214	13,009	18,210	20,339	28,610	31,088
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,121	3,647	2,365	367	1,624	1,009	4,201	1,513	4,201

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	6,768	4,526	2,866	769	1,166	1,217	2,480	1,862	4,238
HB ESAS FAALİYET KAR	1,917	1,070	498	54	200	105	400	278	727
HB FAALİYET KARI	1,566	878	246	75	165	81	313	137	624
HB DONEM KARI	1,566	879	247	75	165	82	313	138	624
HB NET DONEM KARI	906	715	216	65	134	70	207	120	373
HB NET DAG.DONEM KAR	837	669	203	65	134	70	207	120	373
HB KAR PAYI (TEMETTU)	700	600	200						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,326	1,791	1,249	1,744	1,459	1,453	2,500	1,191	3,175
HB FINANSMAN GİDERİ	148	81	114	23	47	63	125	89	222
HB OZ SERMAYE	3,021	2,496	1,803	2,914	2,097	1,554	2,075	1,652	2,367
HB OZ VARLIK	6,155	5,120	3,590	5,697	4,014	3,476	4,029	3,471	4,404
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	869	527	394	715	523	270	648	339	774
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,832	1,819	1,371	2,065	1,559	1,367	1,707	1,329	1,858
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,347	4,287	3,052	4,658	3,556	3,007	4,575	2,842	5,543
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,334	1,255	458	251	332	503	576	680	971
HB NET NAKİT AKISI	897	514	239	241	301	491	471	662	720

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	232	252	201	276	195	168	142	180	136
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	145	146	119	137	133	94	92	113	94
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	110	96	117	78	141	139	222	141	263

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.73	4.73	3.86		1.27	1.70	2.32	2.59	3.21
STOKLARIN	6.22	6.16	5.18		1.65	2.70	2.65	3.12	4.17
MAMUL STOKLARININ	60.67	64.52	62.71						
ÖZ SERMAYENİN	2.78	2.26	1.88		0.66	0.99	1.45	1.38	2.11
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.60	1.30	1.10		0.40	0.49	0.69	0.78	1.01
DÖNEM VARLIKLARININ	2.43	2.16	1.98		0.71	0.85	1.17	1.42	1.67
MAD.DUR. VARLIKLARININ	4.74	3.31	2.51		0.90	1.19	1.72	1.85	2.66

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	38	41	52	96	91	98	82	97	74
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	21	16	34	64	39	78	29	75	26
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	53	40	66	66	43	80	35	77	35
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	34	28	16	33	28	41	23	37	23
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	100	70	37	14	23	35	23	57	31

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	79	83	93	96	87	97	89	95	88
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	66	70	75	79	72	78	73	77	73
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	28	24	17	7	17	9	16	15	17
FAAL.KARI/NET SATIS	23	19	9	10	14	7	13	7	15
DÖNEM KARI/NET SATIS	23	19	9	10	14	7	13	7	15
N.DON.KARI/NET SATIS	13	16	8	8	11	6	8	6	9
LOH.KARI/ESAS FA.KAR	82	82	50	137	82	78	78	50	86
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	52	35	14	3	8	5	15	8	26

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	2	4	3	4	5	5	5	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	22	12	2	6	5	10	8	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	21	13	13	18	12	18	12	20
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	6	5	9	1	3	4	5	7	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	11.61	11.80	3.16	4.21	4.50	2.31	3.50	2.56	3.81
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	3	2	4	3	5	5	6	5	6
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	105	22	43	5	46	12	19	29	34
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	13	9	18	3	8	12	13	20	21

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	65	57	55	55	56	54	62	49	66
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	35	43	45	45	44	46	38	51	34
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	23	27	20	29	32	44	27	49
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	19	14	17	12	16	11	14	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	42	41	37	41	48	55	42	57
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	58	59	63	59	52	45	58	43
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	130	139	144	167	144	107	83	139	75

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	53,993	76,413	107,255	15,943	43,779	43,582	95,264	72,235	161,239
GUVENLIK PAYI	19,105	21,351	16,563	673	6,606	1,563	11,878	8,184	21,826
GUVENLIK ORANI (%)	26	22	13	4	13	3	11	10	12
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	74	78	87	96	87	97	89	90	88
NET BORC	1,521	8,012	11,445	9,973	4,468	20,087	27,708	13,316	27,884
STOKLAR	11,947	19,773	28,051	19,781	24,251	19,334	40,028	19,239	44,990
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	10,426	11,761	16,606	9,808	19,783	(753)	12,320	5,923	17,106
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	20.53	19.27	3.96	4.64	6.37	2.63	6.73	2.86	8.31

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	25,122	38,678	53,965	37,669	63,031	53,892	108,007	51,440	137,181
(-) HIZLI AKTIFLER	23,601	30,666	42,520	27,696	58,563	33,805	80,299	38,124	109,297
NET BORC	1,521	8,012	11,445	9,973	4,468	20,087	27,708	13,316	27,884
(-) U. VADELİ BORCLAR	8,900	17,614	18,191	17,452	19,044	17,901	21,079	17,714	20,351
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(7,379)	(9,602)	(6,746)	(7,479)	(14,576)	2,186	6,629	(4,398)	7,533
(-) STOKLAR	11,947	19,773	28,051	19,781	24,251	19,334	40,028	19,239	44,990
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(19,326)	(29,375)	(34,797)	(27,260)	(38,827)	(17,148)	(33,399)	(23,637)	(37,457)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	6,176	8,962	18,758	10,044	32,343	10,888	2,546	12,908	3,488
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(25,502)	(38,337)	(53,555)	(37,304)	(71,170)	(28,036)	(35,945)	(36,545)	(40,945)

ÇEŞME ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

KURULUSU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK : Kalemburnu Mevkii
Çeşme/İZMİR
TELEFON : (549) 312 50 (10 Hat)
TELEX : 51 902 gold tr.
FAX : (549) 322 52
FAALİYET KONUSU : Turistik tesis işletmeciliği.
ORTAKLAR : Tütünbank A.Ş. (% 20.00)
Koç Holding A.Ş. (% 30.00)
Yaşar Holding A.Ş. (% 19.85)
Batı Sigorta A.Ş. (% 13.40)
700'ü aşkın ortak (% 16.75)

KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 26.000.000.000.- TL.
Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Feyhan KALPAKLIOĞLU (Başkan), İdil YİĞİTBASI (Başkan V.),
Uyeler: Unal AYDIN, Kaya KOTAN, Uray ERGUN ve Alpay
BAGRIAÇIK.

b) Denetim Kurulu:

Melih ABİDİNOĞLU ve Günay BAYOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Aydın ALAM (Genel Müdür)

Emin GEMİCİ (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)
I. Sami TÜKAY (Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)

Zeki DOĞAN (Muhasebe Müdürü)
Hasan T. CARGAL (Teknik Müdür)
Mustafa İLKDOĞAN (Personel Müdürü)
Nuri UCELE (Plaj Müdürü)
Unter Z. ARUSAN (Halkla İlişkiler Müdürü)
Siret HULLI (Park Cafe İşletme Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.) 1989 1990 1991 | 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

DONEN VARLIKLAR 10,858 19,119 26,605 | 15,675 34,425 22,843 22,852 35,665 16,899

HAZIR DEGERLER 288 437 837 | 341 481 1,001 1,184 719 4,520
MENKUL KIYMETLER 0 7,930 0 | 5,722 500 4,961 0 0 3,249
K.V.TICARI ALACAKLAR 10,276 7,545 24,167 | 922 783 2,658 3,547 2,973 7,928
* SATISLARDAN ALACAK 209 523 1,021 | 922 783 2,658 3,547 2,973 7,928
* DIGER ALACAKLAR 10,067 7,022 23,146 | 0 0 0 0 0 0
DIGER K.V. ALACAKLAR 0 0 0 | 5,841 30,961 12,891 15,817 30,043 22
STOKLAR 216 260 472 | 333 503 595 1,229 484 975
* ILK MAD.VE MALZ. 0 0 0
* YARI MAMULLER 0 0 0
* MAMULLER 0 0 0
* DIGER STOKLAR 215 259 472
* VERILEN SIP.AVANSI 1 1 0
DIG. DONEN VARLIKLAR 78 2,947 1,129 | 2,516 1,197 737 1,075 1,446 205

DURAN VARLIKLAR 16,171 17,755 32,202 | 20,853 34,042 24,898 41,072 30,876 44,578

U.V.TICARI ALACAKLAR 46 83 96 | 0 0 94 96 95 95
DIGER U.V.TIC.ALACAK 0 0 20 | 0 0 0 17 0 17
FINANSAL DUR. VARLIK 3,265 0 3,257 | 0 0 0 0 2,990 0
MADDI DUR. VARLIKLAR 12,846 17,661 28,829 | 20,835 33,918 24,792 40,797 27,779 44,304
* BRUT DURAN VARLIK 21,634 33,223 49,865 | 36,297 52,709 41,713 60,187 46,266 70,672
* B.AMORTISMANLAR (-) 8,788 15,562 21,043 | 17,909 21,038 21,073 23,410 23,845 26,812
* YAP. OLAN YATIRIM 0 0 7 | 2,447 843 2,852 4,020 5,076 307
* VERILEN SIP.AVANSI 0 0 0 | 0 1,404 1,300 0 282 137
DIG. DURAN VARLIKLAR 14 11 0 | 18 124 12 162 12 162

VARLIKLAR TOPLAMI 27,029 36,874 58,807 | 36,528 68,467 47,741 63,924 66,541 61,477

1A)VARLIK DATALARI: 1989 1990 1991 | 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

HIZLI AKTIFLER 10,564 15,912 25,004 | 12,826 32,725 21,511 20,548 33,735 15,719
SATISDAN ORT.ALACAK 411 366 772 | 853 2,164 3,103 2,753 5,451
ORTALAMA STOKLAR 274 238 366 | 418 662 912 492 730
ORT. MAMUL STOKLARI 0 0 0
ORT. VARLIK TOPLAMI 25,066 31,952 47,841 | 52,498 43,381 55,833 52,676 64,009
ORT. DONEN VARLIKLAR 10,077 14,989 22,862 | 25,050 21,861 22,848 28,542 26,282
ORTALAMA MADDI
DURAN VARLIKLAR 10,680 15,254 23,245 | 27,377 18,848 32,795 19,982 36,042

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	14,269	18,980	38,875	20,124	37,675	29,839	27,134	44,332	7,471
FINANSAL BORÇLAR	12,583	15,598	36,024	16,661	33,533	24,037	19,605	39,775	0
TİCARİ BORÇLAR	156	1,148	964	2,184	2,671	3,596	3,961	2,604	3,825
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,146	2,234	1,887	572	1,252	2,206	3,568	1,953	3,157
ALINAN SİP.AVANSLARI	300	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	84	0	0	707	219	0	0	0	489
UZUN VADELİ BORÇLAR	546	1,636	2,770	1,982	3,364	2,328	4,225	2,674	4,999
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	546	1,636	2,770	1,982	3,364	2,328	4,225	2,674	4,999
* KIDEM TAZ. KARS.	546	1,636	2,770	1,982	3,364	2,328	4,225	2,674	4,999
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	12,214	16,258	17,162	14,422	27,428	15,574	32,565	19,535	49,007
SERMAYE	500	6,000	6,000	6,000	26,000	6,000	26,000	6,000	26,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	10,408	10,641	18,718	12,539	12,521	15,334	17,376	17,457	22,230
* DURAN VARLIKLARDA	10,408	9,988	18,718	11,886	12,521	14,703	17,376	17,064	22,230
* İSTIRAKLERDE	0	653	0	653	0	631	0	393	0
YEDEKLER	1,139	1,156	1,155	1,156	1,155	1,156	1,156	1,156	1,156
NET DONEM KARI	167	0	0	0	0	0	0	0	8,332
DONEM ZARARI (-)	0	1,539	7,172	3,734	3,537	5,377	3,256	3,539	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	1,539	1,539	8,711	1,539	8,711	1,539	8,711
KAYNAKLAR TOPLAMI	27,029	36,874	58,807	36,528	68,467	47,741	63,924	66,541	61,477
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	14,815	20,616	41,645	22,106	41,039	32,167	31,359	47,006	12,470
ÖZ VARLIK	21,002	31,820	38,205	32,331	48,466	36,647	55,975	43,380	75,819
N.İSLETME SERMAYESİ	(3,411)	139	(12,270)	(4,449)	(3,250)	(6,996)	(4,282)	(8,667)	9,428
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	10,014	14,236	16,710	6,000	20,925	12,503	24,070	15,552	34,271
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	500	6,000	6,000	6,000	26,000	6,000	26,000	6,000	26,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	500	6,000	6,000	6,000	26,000	6,000	26,000	6,000	26,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	3,226	4,439	22,653	638	3,244	6,770	16,466	18,004	44,947
(+) Y. DİSİ SATISLAR	7,461	11,087	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	184	587	0	5	25	71	243	209	846
NET SATISLAR	10,503	14,939	22,653	633	3,219	6,699	16,223	17,795	44,101
(-) SATIS MALİYETİ	5,681	7,972	11,396	804	1,242	3,902	9,217	8,353	18,330
BRUT SATIS KARI	4,822	6,967	11,257	(171)	1,977	2,797	7,006	9,442	25,771
(-) FAALİYET GİD.	3,656	6,936	9,791	2,043	4,966	4,171	9,336	7,197	16,157
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	133	162	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	3,523	6,774	9,791	2,043	4,966	4,171	9,336	7,197	16,157
ESAS FAALİYET KARI	1,166	31	1,466	(2,214)	(2,989)	(1,374)	(2,330)	2,245	9,614
(+) D. FAALİYET GEL.	1,968	3,854	1,312	189	344	405	1,192	956	1,883
(-) D. FAALİYET GİD.	727	2,116	1,578	24	0	720	711	1,252	754
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,156	3,308	8,372	1,685	892	3,688	1,407	5,488	1,922
FAALİYET KARI	251	(1,539)	(7,172)	(3,734)	(3,537)	(5,377)	(3,256)	(3,539)	8,821
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	251	(1,539)	(7,172)	(3,734)	(3,537)	(5,377)	(3,256)	(3,539)	8,821
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	84	0	0	0	0	0	0	0	489
NET DONEM KARI	167	(1,539)	(7,172)	(3,734)	(3,537)	(5,377)	(3,256)	(3,539)	8,332
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	167	(1,539)	(7,172)	(3,734)	(3,537)	(5,377)	(3,256)	(3,539)	8,332

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,992	6,774	5,481	2,347	(5)	5,511	2,367	8,283	5,769
ESAS FAALİYET MALIYE	9,337	14,908	21,187	2,847	6,208	8,073	18,553	15,550	34,487
FAALİYET MALİYETİ	12,220	20,332	31,137	4,556	7,100	12,481	20,671	22,290	37,163
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	2,407	1,769	1,200	(2,049)	(2,645)	(1,689)	(1,849)	1,949	10,743
NAKİT GERİ DONUSU	3,789	6,325	(557)	(1,041)	(2,948)	826	566	5,782	16,819
NET NAKİT AKISI	3,555	6,325	(557)	(1,041)	(2,948)	826	566	5,782	16,330
CARI YIL KID.TAZ.KAR	546	1,090	1,134	346	594	692	1,455	1,038	2,229

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	21,006	2,490	3,776	106	124	1,117	624	2,966	1,696
HB ESAS FAALİYET KAR	2,332	5	244	(369)	(115)	(229)	(90)	374	370
HB FAALİYET KARI	502	(257)	(1,195)	(622)	(136)	(896)	(125)	(590)	339
HB DONEM KARI	502	(257)	(1,195)	(622)	(136)	(896)	(125)	(590)	339
HB NET DONEM KARI	334	(257)	(1,195)	(622)	(136)	(896)	(125)	(590)	320
HB NET DAG.DONEM KAR	334	(257)	(1,195)	(622)	(136)	(896)	(125)	(590)	320
HB KAR PAYI (TEMETTU)	300	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	29,630	3,436	6,941	3,684	1,578	5,361	1,206	7,834	480
HB FINANSMAN GIDERI	4,312	551	1,395	281	34	615	54	915	74
HB OZ SERMAYE	24,428	2,710	2,860	2,404	1,055	2,596	1,253	3,256	1,885
HB OZ VARLIK	42,004	5,303	6,368	5,389	1,864	6,108	2,153	7,230	2,916
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	20,816	1,774	3,120	2,090	482	2,556	668	2,910	855
HB MADDI DUR. VARLIK	25,692	2,944	4,805	3,473	1,305	4,132	1,569	4,630	1,704
HB VARLIKLAR TOPLAMI	54,058	6,146	9,801	6,088	2,633	7,957	2,459	11,090	2,365
HB NAKİT GERİ DONUSU	7,578	1,054	(93)	(174)	(113)	138	22	964	647
HB NET NAKİT AKISI	7,110	1,054	(93)	(174)	(113)	138	22	964	628

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	76	101	68	78	91	77	84	80	226
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	74	84	64	64	87	72	76	76	210
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	(310)	11,447	(204)	(288)	(1,007)	(307)	(480)	(389)	167

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	25.55	40.82	29.34		3.78	3.10	5.23	6.46	8.09
STOKLARIN	38.33	62.77	61.89		2.97	5.90	10.11	16.98	25.13
MAMUL STOKLARININ									
ÖZ SERMAYENİN	1.05	1.05	1.36		0.15	0.54	0.67	1.14	1.29
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.42	0.47	0.47		0.06	0.15	0.29	0.34	0.69
DÖNEM VARLIKLARIN	1.04	1.00	0.99		0.13	0.31	0.71	0.62	1.68
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.98	0.98	0.97		0.12	0.36	0.49	0.89	1.22

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	94	100	100	100	100	100	100	100	97
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	79	107	(984)	(225)	0	667	418	143	34
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	84	107	(984)	(225)	0	667	418	143	35
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU/	36	42	(2)	(164)	(92)	12	3	32	38
BORÇLAR TOPLAMI	26	31	(1)	(5)	(7)	3	2	12	135

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	116	136	137	720	221	186	127	125	84
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	54	53	50	127	39	58	57	47	42
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	11	0	6	(350)	(93)	(21)	(14)	13	22
FAAL.KARI/NET SATIS	2	(10)	(32)	(590)	(110)	(80)	(20)	(20)	20
DÖNEM KARI/NET SATIS	2	(10)	(32)	(590)	(110)	(80)	(20)	(20)	20
N.DON.KARI/NET SATIS	2	(10)	(32)	(590)	(110)	(80)	(20)	(20)	19
DON.KARI/ESAS FA.KAR	22	(4,965)	(489)	169	118	391	140	(158)	92
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	2	(9)	(42)	(26)	(13)	(35)	(10)	(18)	18

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	21	22	37	266	28	55	9	31	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	5	2	(6)	(4)	(4)	(3)	3	17
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	23	12	5	(324)	(82)	(25)	(11)	11	24
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	15	16	20	8	2	11	4	12	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.12	0.53	0.14	-1.22	-2.97	-0.46	-1.31	0.36	5.59
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	18	16	27	37	13	30	7	25	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	51	70	50	18	11	35	13	41	(59)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	998	1,272	1,774	506	177	620	114	1,134	197

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	52	45	43	50	48	36	54	27
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	60	48	55	57	50	52	64	46	73
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	53	51	66	55	55	63	42	67	12
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	2	4	5	5	5	5	7	4	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	55	56	71	61	60	67	49	71	20
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	45	44	29	39	40	33	51	29	80
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	82	79	41	65	67	48	104	42	393

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	11,493	18,216	29,559	4,532	7,100	11,761	19,960	21,038	36,409
GUVENLIK PAYI	(990)	(3,277)	(6,906)	(3,899)	(3,881)	(5,062)	(3,737)	(3,243)	7,692
GUVENLIK ORANI (%)	(9)	(22)	(30)	(616)	(121)	(76)	(23)	(18)	17
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	109	122	130	716	221	176	123	118	83
NET BORC	4,251	4,704	16,641	9,280	8,314	10,656	10,811	13,271	(3,249)
STOKLAR	216	260	472	333	503	595	1,229	484	975
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(4,035)	(4,444)	(16,169)	(8,947)	(7,811)	(10,061)	(9,582)	(12,787)	4,224
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1,968	1,809	3,526	2,787	1,653	1,791	880	2,742	(333)
	1.01	-2.10	21.76	-26.34	-13.10	-190.61	-6.53	-14.90	6.33

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BÖRCLER TOPLAMI	14,815	20,616	41,645	22,106	41,039	32,167	31,359	47,006	12,470
(-) HIZLI AKTIFLER	10,564	15,912	25,004	12,826	32,725	21,511	20,548	33,735	15,719
NET BORC	4,251	4,704	16,641	9,280	8,314	10,656	10,811	13,271	(3,249)
(-) U.VADELİ BORCLAR	546	1,636	2,770	1,982	3,364	2,328	4,225	2,674	4,999
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	3,705	3,068	13,871	7,298	4,950	8,328	6,586	10,597	(8,248)
(-) STOKLAR	216	260	472	333	503	595	1,229	484	975
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	3,489	2,808	13,399	6,965	4,447	7,733	5,357	10,113	(9,223)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	7	2,447	2,247	4,152	4,020	5,358	444
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	3,489	2,808	13,392	4,518	2,200	3,581	1,337	4,755	(9,667)

ÇESTAS

ÇUKUROVA ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1977
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Adana-Ceyhan Karayolu 37. Km.
P.K. 41 Ceyhan/ADANA
TELEFON : (732) 12 896 - 16 986
FAX : (732) 181 23
FAALİYET KONUSU : Yüksek gerilim kesici, yüksek gerilim ayırıcı, orta gerilim atlama aralıklı ve metal oksit elemanlı parafudr, orta gerilim ayırıcı ve alçak gerilim termik manyetik kesici teçhizatının seri olarak üretimi. Ve bu üretime ek olarak 420 kV'luk çok yüksek gerilim ayırıcı ve toprak ayırıcısı imalatı.
ORTAKLAR : Çukurova Elektrik A.Ş. (% 45.89)
Kepez T.A.Ş. (% 18.29)
T. Ticaret Bankası (% 10.00)
400 ortak (% 25.82)
KAYITLI SERMAYE : 20.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 10.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

İbrahim GÜNAY (Başkan ve Murahhas Üye), Gökalp ATAĞAN (Başkan Vekili), Özdemir DİNÇKAN (Teknik Murahhas Üye),
Üyeler: Vakıf ACUNSAL, Selâhattin ALAKAVUK, Selâhattin DAĞLAR ve Eser CENTILMEN.

b) Denetim Kurulu:

Mustafa ÖKTEN, M. Erkan ÖZSİRKINTI ve Ali ÇELİK.

c) Genel Müdürlük:

Bülent DİKMEN (Genel Müdür)
Musa TÜRKER (Genel Müdür Yardımcısı)
Fikret KARABEY (Genel Müdür Yardımcısı)
Behzat ŞAYAR (Ticaret ve Personel Müdürü)
Rüstem ÖZKAN (Muhasebe Müdürü)
Ersel GÖÇENER (İmalât Müdürü)
Ahmet M. ERTUFAN (Ambar Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	1,527	1,605	2,691	5,159	9,898	10,094
HAZIR DEGERLER	217	36	23	915	2,446	329
MENKUL KIYMETLER	0	0	197	447	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	459	412	561	789	3,270	3,302
* SATISLARDAN ALACAKLAR	435	374	515	776	3,168	3,123
* DIGER ALACAKLAR	24	38	46	13	102	179
DIGER K.V. ALACAKLAR	16	71	62	8	42	78
STOKLAR	819	1,071	1,731	2,925	3,380	5,651
* ILK MAD.VE MALZ.	220	217	462	555	1,143	2,189
* YARI MAMULLER	165	336	587	990	1,086	2,946
* MAMULLER	223	516	659	937	1,007	410
* DIGER STOKLAR	0	0	0	281	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	211	2	23	162	144	106
DIG. DONEN VARLIKLAR	16	15	117	75	760	734
DURAN VARLIKLAR	245	441	622	1,098	1,609	3,188
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	659
MADDI DUR. VARLIKLAR	245	441	622	1,026	1,545	2,420
* BRUT DURAN VARLIK	375	822	1,513	2,931	5,034	8,552
* B. AMORTISMANLAR (-)	130	381	891	1,907	3,489	6,355
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	2	0	233
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	72	64	109
VARLIKLAR TOPLAMI	1,772	2,046	3,313	6,257	11,507	13,282
1A) VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	692	519	843	2,159	5,758	3,709
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	352	405	445	646	1,972	3,146
ORT. MAMUL STOKLARI	149	370	588	798	972	709
ORT. VARLIK TOPLAMI	1,294	1,909	2,680	4,785	8,882	12,395
ORT. DONEN VARLIKLAR	1,078	1,566	2,148	3,925	7,529	9,996
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	216	343	532	824	1,286	1,983

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	590	800	891	2,473	4,213	4,402
FINANSAL BORÇLAR	150	416	0	0	0	2
TİCARİ BORÇLAR	69	132	166	117	505	851
DİĞER K.V.BORÇLAR	21	148	75	205	2,019	2,180
ALINAN SİP.AVANSLARI	128	47	558	1,059	90	204
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	222	57	92	1,092	1,599	1,165
UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	0	106	1,073	3,144
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	0	106	1,073	3,144
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	106	1,073	3,144
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	1,182	1,246	2,422	3,678	6,221	5,736
SERMAYE	900	900	1,800	1,800	4,320	4,320
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	137	123
Y.DEG.DEĞER ARTISI	41	112	298	734	575	1,390
* DURAN VARLIKLARDA	41	112	298	734	575	1,390
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	3	69	97	123	270	478
NET DÖNEM KARI	238	165	227	1,021	919	0
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	575
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	1,772	2,046	3,313	6,257	11,507	13,282
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	590	800	891	2,579	5,286	7,546
ÖZ VARLIK	1,312	1,627	3,313	5,585	9,710	12,091
N.İSLETME SERMAYESİ	937	805	1,800	2,686	5,685	5,692
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	809	1,214	1,834	3,050	4,950	5,979
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	900	900	1,800	1,800	4,320	4,320
ÖDENMİŞ SERMAYE	900	900	1,800	1,800	4,320	4,320

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	1,608	1,825	2,878	7,373	17,129	17,367
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(+) DIGER SATISLAR	0	0	0	82	79	0
(-) SATIS INDIRIMLERI	0	0	0	3	19	0
NET SATISLAR	1,608	1,825	2,878	7,452	17,189	17,367
(-) SATIS MALIYETI	1,079	1,351	2,240	5,033	12,747	13,756
BRUT SATIS KARI	529	474	638	2,419	4,442	3,611
(-) FAALİYET GID.	132	177	246	487	1,024	3,206
(-) AR-GE GIDERLERI	0	0	0	78	17	42
(-) PAZ.SATIS.DAG.GID.	87	130	107	222	626	844
(-) GENEL YONETIM GID.	45	47	139	187	381	2,320
ESAS FAALİYET KARI	397	297	392	1,932	3,418	405
(+) D. FAALİYET GEL.	94	63	92	219	334	664
(-) D. FAALİYET GID.	0	0	0	39	51	126
(-) FINANSMAN GIDERLERI	31	138	165	35	711	267
FAALİYET KARI	460	222	319	2,077	2,990	676
(+) OLAGANUSTU GELIR	0	0	0	60	203	167
(-) OLAGANUSTU GIDER	0	0	0	51	728	307
DONEM KARI	460	222	319	2,086	2,465	536
(-) ODENECEK VERGI VE DIGER YASAL YUK.	222	57	92	1,065	1,546	1,111
NET DONEM KARI	238	165	227	1,021	919	(575)
(-) 1. YASAL YEDEK	23	11	16	110	123	27
NET DAGITILABILIR DONEM KARI	215	154	211	911	796	(602)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	63	251	510	1,016	1,582	2,866
ESAS FAALİYET MALİYETİ	1,211	1,528	2,486	5,520	13,771	16,962
FAALİYET MALİYETİ	1,242	1,666	2,651	5,594	14,533	17,355
FINANSMAN GİDERLERİ+						
DONEM KARI	491	360	484	2,121	3,176	803
NAKİT GERİ DONUSU	523	473	829	3,208	5,120	5,473
NET NAKİT AKISI	70	297	537	1,504	2,729	5,473
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	106	1,073	2,071

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	1,787	2,028	1,599	4,140	3,979	4,020
HB ESAS FAALİYET KARI	441	330	218	1,073	791	94
HB FAALİYET KARI	511	247	177	1,154	692	156
HB DONEM KARI	511	247	177	1,159	571	124
HB NET DONEM KARI	264	183	126	567	213	(133)
HB NET DAG.DONEM KARI	239	171	117	506	184	(139)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	220	130	110	400	300	0
HB BORCLAR TOPLAMI	656	889	495	1,433	1,224	1,747
HB FINANSMAN GİDERİ	34	153	92	19	165	62
HB OZ SERMAYE	1,313	1,384	1,346	2,043	1,440	1,328
HB OZ VARLIK	1,458	1,808	1,841	3,103	2,248	2,799
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	46	124	166	408	133	322
HB MADDİ DUR. VARLIK	272	490	346	570	358	560
HB VARLIKLAR TOPLAMI	1,969	2,273	1,841	3,476	2,664	3,075
HB NAKİT GERİ DONUSU	581	526	461	1,782	1,185	1,267
HB NET NAKİT AKISI	78	330	298	836	632	1,267

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	259	201	302	209	235	229
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	117	65	95	87	137	84
HIZLI AKTIFLER/NET						
İSLETME SERMAYESİ	74	64	47	80	101	65

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	4.57	4.51	6.47	11.54	8.72	5.52
MAMUL STOKLARININ	7.24	3.66	3.81	6.31	13.11	19.42
ÖZ SERMAYENİN	1.99	1.50	1.57	2.44	3.47	2.90
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.24	0.96	1.07	1.56	1.94	1.40
DÖNEN VARLIKLARIN	1.49	1.17	1.34	1.90	2.28	1.74
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	7.44	5.32	5.41	9.04	13.37	8.76

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	13	63	65	47	53	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	12	53	62	32	31	52
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	90	85	95	68	58	52
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	33	26	29	43	30	32
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	89	59	93	124	97	73

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	77	91	92	75	85	100
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	67	74	78	68	74	79
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	25	16	14	26	20	2
FAAL.KARI/NET SATIS	29	12	11	28	17	4
DÖNEM KARI/NET SATISLAR	29	12	11	28	14	3
N.DON.KARI/NET SATISLAR	15	9	8	14	5	(3)
DON.KARI/ESAS FA.KARI	116	75	81	108	72	132
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAYE	39	18	13	57	40	9

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	8	6	0	4	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	18	15	34	28	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	31	20	17	28	18	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	5	17	19	1	13	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	15.84	2.61	2.93	60.60	4.47	3.01
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	8	6	1	5	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(30)	49	344	8	(151)	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	4	13	10	1	21	5

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	86	78	81	82	86	76
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	14	22	19	18	14	24
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	39	27	40	37	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	0	2	9	24
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	39	27	41	46	57
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	61	73	59	54	43
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	200	156	272	143	118	76

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	1,242	1,666	2,651	5,555	14,482	17,229
GUVENLIK PAYI	366	159	227	1,897	2,707	138
GUVENLIK ORANI (%)	23	9	8	25	16	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	77	91	92	75	84	99
NET BORC	(102)	281	48	420	(472)	3,837
STOKLAR	819	1,071	1,731	2,925	3,380	5,651
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	921	790	1,683	2,505	3,852	1,814
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(12)	26	3	14	(14)	68
	4.59	1.46	1.58	24.98	6.96	4.77

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	590	800	891	2,579	5,286	7,546
(-) HIZLI AKTIFLER	692	519	843	2,159	5,758	3,709
NET BORC	(102)	281	48	420	(472)	3,837
(-) U. VADELİ BORCLAR	0	0	0	106	1,073	3,144
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(102)	281	48	314	(1,545)	693
(-) STOKLAR	819	1,071	1,731	2,925	3,380	5,651
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(921)	(790)	(1,683)	(2,611)	(4,925)	(4,958)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	2	0	233
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(921)	(790)	(1,683)	(2,613)	(4,925)	(5,191)

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FAB. A.Ş.

KURULUŞU : 1950
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kemalpaşa Cad. Işıkkent/İZMİR
TELEFON : (51) 33 40 01
TELEX : 53435 icem tr
FAX : (51) 33 40 59
FAALİYET KONUSU : Çimento, gazbeton ve kağıt torba
üretimi.
KAPASİTELER : 1.450.000 ton/yıl çimento
20.000.000 adet/yıl kağıt torba
300.000 m3/yıl gazbeton
KAYITLI SERMAYE : 90.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 36.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Rasih SOMER (Başkan ve Görevli Üye), Öner AKGERMAN (Başkan Vekili ve Görevli Üye), Üyeler: Kazım DUNDAR, Erol KADIOĞLU (Görevli Üye), İlhan F.GÜREL, İstemi H.GÜREL ve I.Şekip UYAL.

b) Denetim Kurulu:

Metin BEKEMLER ve Aziz REFIĞ

c) İdare Komitesi:

Öner AKGERMAN (Genel Koordinatör)

Erol KADIOĞLU (Planlama Koordinatörü)
Mustafa KAFESCİOĞLU (Pazarlama Koordinatörü)
M. Barış GÖÇER (Mali İşler Koordinatörü)
Cemil Ersan ÇELİK (Teknik İşler Koordinatörü)
R. Süha TANRIOVER (Hukuk İşleri Koordinatörü)

d) Genel Müdürlük:

Adnan AKSEKİ (Genel Müdür)

Necmi ÖZCELİK (Teknik Genel Müdür Yardımcısı), Cumhuriyet SANLITURK (Üretim Müdürü), Tuncer SUNUCU (Hammaddeler Müdürü), Ender AKKIN (Bakım Müdürü), İrfan DEMİREL (Pazarlama Müdürü), Ali İhsan ÖZGURMAN (Mali İşler Müd.) Ömer YILDIRIM (Satınalma Müdürü), Ercan BULBUL (Kalite Kontrol Müdürü) ve Selahattin MERSİN (Yatırım ve Planlama Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	25,081	38,130	91,250			74,179	157,851	76,593	201,652
HAZIR DEGERLER	4,025	5,315	13,547			6,868	12,250	8,248	15,780
MENKUL KIYMETLER	0	0	6,724			0	10,118	0	33,161
K.V.TICARI ALACAKLAR	901	5,652	12,163			27,118	60,941	21,323	74,107
* SATISLARDAN ALACAK	770	5,346	12,000			26,442	59,213	21,323	74,107
* DIGER ALACAKLAR	131	306	163			676	1,728		
DIGER K.V. ALACAKLAR	787	943	4,707			1,232	6,709	1,686	7,264
STOKLAR	15,768	23,281	52,421			34,969	66,315	41,517	68,857
* ILK MAD.VE MALZ.	10,412	18,051	25,100						
* YARI MAMULLER	4,013	1,726	21,751						
* MAMULLER	602	2,721	4,509						
* DIGER STOKLAR	329	413	747						
* VERILEN SIP.AVANSI	412	370	314						
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,600	2,939	1,688			3,992	1,518	3,819	2,483
DURAN VARLIKLAR	47,738	89,760	114,255			80,219	145,725	79,916	165,211
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,544	2,489	5,402			11,330	5,431	3,722	5,436
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	2,846			0	5,056	8,400	5,056
FINANSAL DUR. VARLIK	5,359	5,523	5,670			3,641	11,267	4,171	14,325
MADDI DUR. VARLIKLAR	40,489	80,793	100,019			64,329	121,542	62,497	135,499
* BRUT DURAN VARLIK	115,002	248,295	336,449			249,133	398,698	250,007	434,428
* B.AMORTISMANLAR(-)	79,286	167,697	247,429			185,566	302,110	194,834	331,513
* YAP. OLAN YATIRIM	1,388	16	10,571			545	21,027	7,307	31,795
* VERILEN SIP.AVANSI	3,385	179	428			217	3,927	17	789
DIG. DURAN VARLIKLAR	346	955	280			919	2,429	1,126	4,895
VARLIKLAR TOPLAM	72,819	127,890	205,496			154,398	303,576	156,509	366,863
1A)VARLIK DATALAR :	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	5,713	11,910	37,141			35,218	90,018	31,757	130,312
SATISDAN ORT.ALACAK	1,134	3,058	8,673			15,894	42,828		47,715
ORTALAMA STOKLAR	12,406	19,525	37,851			34,969	50,642		55,187
ORT. MAMUL STOKLARI	249	1,662	3,615						
ORT. VARLIK TOPLAMI	57,190	100,355	166,693			141,144	228,987		261,686
ORT. DONEN VARLIKLAR	20,823	31,606	64,690			56,155	116,015		139,123
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	30,242	60,641	90,406			72,575	92,936		98,998

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	20,497	42,170	48,895			49,576	103,524	44,697	122,645
FINANSAL BORÇLAR	3,308	20,144	5,556			19,724	23,506	5,729	16,662
TICARİ BORÇLAR	7,965	10,393	16,773			10,831	14,837	12,126	19,574
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,187	4,309	4,568			9,319	24,256	7,258	19,975
ALINAN SİP.AVANSLARI	400	6,635	3,205			6,868	10,236	3,747	8,800
BORÇ VE GİD.KARSILIK	6,637	689	18,793			2,834	30,689	15,837	57,634
UZUN VADELİ BORÇLAR	11,554	27,802	29,893			32,607	33,707	36,368	35,613
FINANSAL BORÇLAR	6,092	18,940	11,827			20,980	11,827	21,092	11,405
TICARİ BORÇLAR	0	0	0			0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0			0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0			0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	5,462	8,862	18,066			11,627	21,880	15,276	24,208
* KIDEM TAZ. KARS.	5,462	8,862	18,066			11,627	21,880	15,276	24,208
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0			0	0	0	0
OZ SERMAYE	40,768	57,918	126,708			72,215	166,345	75,444	208,605
SERMAYE	9,500	10,000	15,000			15,000	15,000	15,000	36,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0			0	0	0	6,000
EMİSYON PRİMİ	750	2,171	2,014			2,014	2,014	2,014	2,014
Y.DEG.DEĞER ARTISI	14,029	32,607	68,830			27,096	90,247	26,958	86,082
* DURAN VARLIKLARDA	14,029	32,607	68,830			27,096	90,247	26,958	86,082
* İSTIRAKLERDE	0	0	0			0	0	0	0
YEDEKLER	7,973	10,934	11,318			11,318	19,747	11,318	19,747
NET DÖNEM KARI	8,516	2,206	29,546			16,787	39,337	20,154	70,762
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0			0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0			0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	72,819	127,890	205,496			154,398	303,576	156,509	366,863
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	32,051	69,972	78,788			82,183	137,231	81,065	158,258
OZ VARLIK	120,054	225,615	374,137			257,781	468,455	270,278	540,118
N.İSLETME SERMAYESI	4,584	(4,040)	42,355			24,603	54,327	31,896	79,007
ORTALAMA OZ SERMAYE	33,686	49,343	92,313			65,067	119,280		142,025
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	9,500	10,000	15,000			15,000	15,000	15,000	30,000
ODENMIS SERMAYE	9,500	10,000	15,000			15,000	15,000	15,000	30,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	92,193	158,936	256,789			106,120	255,172	219,088	461,494
(+) Y.DISI SATISLAR	2,710	14,838	50,166			22,360			
(+) DİGER SATISLAR	6,132	5,134	4,061			1,418			
(-) SATIS İNDİRLİMLER	7,405	11,512	21,402			8,162	0	14,485	27,538
NET SATISLAR	93,630	167,396	289,614			121,736	255,172	204,603	433,956
(-) SATIS MALİYETİ	55,278	94,980	176,881			79,725	144,942	127,276	241,042
BRUT SATIS KARI	38,352	72,416	112,733			42,011	110,230	77,327	192,914
(-) FAALİYET GİD.	17,031	25,226	52,434			22,083	39,730	36,596	62,970
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	10			10	0		
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	190	1,568	4,266			1,500	3,000		
(-) GENEL YONETİM Gİ	16,841	23,658	48,158			20,573	36,730	36,596	62,970
ESAS FAALİYET KARI	21,321	47,190	60,299			19,928	70,500	40,731	129,944
(+) D. FAALİYET GEL.	2,871	4,323	2,204			922	6,502	1,427	8,814
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	3,015			0	41	0	78
(-) FİNANSMAN GİDERL	233	6,800	21,128			13,675	7,631	18,630	9,859
FAALİYET KARI	23,959	44,713	38,360			7,175	69,330	23,528	128,821
(+) OLAGANUSTU GELİR	1,007	1,505	10,679			9,992	1,410	10,543	1,830
(-) OLAGANUSTU GİDER	9,813	43,323	700			380	714	698	2,255
DONEM KARI	15,153	2,895	48,339			16,787	70,026	33,373	128,396
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	6,637	689	18,793			0	30,688	13,219	57,634
NET DONEM KARI	8,516	2,206	29,546			16,787	39,338	20,154	70,762
(-) 1. YASAL YEDEK	627	100	1,000			0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	7,889	2,106	28,546			16,787	39,338	20,154	70,762

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	15,171	45,439	39,145			17,869	54,681	27,137	84,084
ESAS FAALİYET MALIYE	72,309	120,206	229,315			101,808	184,672	163,872	304,012
FAALİYET MALİYETİ	72,542	127,006	253,458			115,483	192,344	182,502	313,949
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	15,386	9,695	69,467			30,462	77,657	52,003	138,255
NAKIT GERİ DONUSU	35,787	51,127	96,157			37,421	128,521	66,924	218,622
NET NAKIT AKISI	23,594	48,616	56,946			37,421	97,833	53,705	160,988
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,463	2,793	8,673			2,765	3,814	6,414	6,142

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	9,856	16,740	19,308			8,116	17,011	13,640	14,465
HB ESAS FAALİYET KAR	2,244	4,719	4,020			1,329	4,700	2,715	4,331
HB FAALİYET KARI	2,522	4,171	2,557			478	4,622	1,569	4,294
HB DONEM KARI	1,595	290	3,223			1,119	4,668	2,225	4,280
HB NET DONEM KARI	896	221	1,970			1,119	2,623	1,344	2,359
HB NET DAG.DONEM KAR	830	211	1,903			1,119	2,623	1,344	2,359
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	380	150	1,000						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,374	6,997	5,253			5,479	9,149	5,404	5,275
HB FINANSMAN GIDERI	25	680	1,409			912	509	1,242	329
HB OZ SERMAYE	4,291	5,792	8,447			4,814	11,090	5,030	6,954
HB OZ VARLIK	12,637	22,562	24,942			17,185	31,230	18,019	18,004
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,477	3,261	4,589			1,806	6,016	1,797	2,869
HB MADDI DUR. VARLIK	4,262	8,079	6,668			4,289	8,103	4,166	4,517
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,665	12,789	13,700			10,293	20,238	10,434	12,229
HB NAKIT GERİ DONUSU	3,767	5,113	6,410			2,495	8,568	4,462	7,287
HB NET NAKIT AKISI	2,484	4,862	3,796			2,495	6,522	3,580	5,366

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	122	90	187			150	152	171	164
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	28	28	76			71	87	70	106
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	125	(295)	88			143	166	98	165

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	82.57	54.74	33.39			7.66	5.96		9.09
STOKLARIN	7.55	8.57	7.65			2.28	2.86		4.37
MAMUL STOKLARININ	222.00	57.17	48.93						
OZ SERMAYENIN	2.78	3.39	3.14			1.87	2.14		3.06
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.64	1.67	1.74			0.86	1.11		1.66
DONEN VARLIKLARIN	4.50	5.30	4.48			2.17	2.20		3.12
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.10	2.76	3.20			1.68	2.75		4.38

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERI DONUSU	66	95	59			100	76	80	74
CARI YIL AMORTISMANI/									
NAKIT GERI DONUSU	42	89	41			48	43	41	38
CARI YIL AMORTISMANI/									
NET NAKIT AKISI	64	93	69			48	56	51	52
NAKIT GERI DONUSU/									
NET SATISLAR	38	31	33			31	50	33	50
NAKIT GERI DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	112	73	122			46	94	83	138

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	77	76	88			95	75	89	72
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	59	57	61			65	57	62	56
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	23	28	21			16	28	20	30
FAAL.KARI/NET SATIS	26	27	13			6	27	11	30
DONEM KARI/NET SATIS	16	2	17			14	27	16	30
N.DON.KARI/NET SATIS	9	1	10			14	15	10	16
DON.KARI/ESAS FA.KAR	71	6	80			84	99	82	99
DONEM KARI/OZ SERMAY	37	5	38			23	42	44	62

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	4	7			11	3	9	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	21	8	34			20	26	33	38
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	6	24			25	30	25	32
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	1	10	27			17	6	23	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	66.03	1.43	3.29			2.23	10.18	2.79	14.02
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	5	8			12	4	10	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	1	12	51			29	16	37	35
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	1	29	40			39	12	45	14

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	30	44			48	52	49	55
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	66	70	56			52	48	51	45
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	33	24			32	34	29	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	16	22	15			21	11	23	10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	55	38			53	45	52	43
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	45	62			47	55	48	57
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	127	83	161			88	121	93	132

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	72,542	127,006	250,443			115,483	192,303	182,502	313,871
GUVENLIK PAYI	21,088	40,390	39,171			6,253	62,869	22,101	120,085
GUVENLIK ORANI (%)	23	24	14			5	25	11	28
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	77	76	86			95	75	89	72
NET BORC	26,338	58,062	41,647			46,965	47,213	49,808	27,946
STOKLAR	15,768	23,281	52,421			34,969	66,315	41,517	68,857
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(10,570)	(34,781)	10,774			(11,996)	19,102	(8,291)	40,911
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	148.81	24.32	4.26			1.47	25.07	3.35	29.58

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	32,051	69,972	78,788			82,183	137,231	81,065	158,258
(-) HIZLI AKTIFLER	5,713	11,910	37,141			35,218	90,018	31,257	130,312
NET BORC	26,338	58,062	41,647			46,965	47,213	49,808	27,946
(-) U.VADELİ BORCLAR	11,554	27,802	29,893			32,607	33,707	36,368	35,613
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	14,784	30,260	11,754			14,358	13,506	13,440	(7,667)
(-) STOKLAR	15,768	23,281	52,421			34,969	66,315	41,517	68,857
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(984)	6,979	(40,667)			(20,611)	(52,809)	(28,077)	(76,524)
(-) YATIRIM HARCAMAL	4,773	195	10,999			762	24,954	7,324	32,584
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(5,757)	6,784	(51,666)			(21,373)	(77,763)	-35401	-109108

ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Tekke Köyü/MERSİN
TELEFON	: (7581) 57 90 (8 Hat)
TELEX	: 67178 cıme tr. - 67382 cıms tr.
FAX	: (7581) 57 98
FAALİYET KONUSU	: Çimento, hazır beton ve kağıt torba üretimi.
KAPASİTELER	: 1.000.000 ton/yıl çimento 20 Milyon adet/yıl kağıt torba 150.0000 m3/yıl hazır beton
KAYITLI SERMAYE	: 200.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 56.160.000.000.- TL.
ORTAKLAR	: Akbank T.A.Ş. (% 30.94), Adana Çimento San. T.A.Ş. (% 13.33), Akbank Tekaüt Sandığı (% 12.13), H.Ömer Sabancı Holding (% 10), Akçimento A.Ş. (% 10) ve 2500 civarında ortak (% 23.6).

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hacı SABANCI (Başkan), Ayduk ÇELENK (Başkan Vekili ve Murahhas Üye), Üyeler: Özdemir SABANCI, Gökalp ATAGAN ve Pulat PAKİZ.

b) Denetim Kurulu:

Tamer GÜVEN ve Ali KUŞCU.

c) Genel Müdürlük:

Cevat DALAMAN

(Genel Müdür)

Omur YAZGAN

(İdari ve Mali Genel Müdür Yardımcısı)

Faruk ALTUNTAŞ

(Üretim ve Kalite Kontrol Genel Md. Yard.)

Ramazan PERÇİN

(Yard.İşlt. ve Yat. Genel Md. Yardımcısı)

Kazım KÖKÇÜ

(Personel ve End.İliş.Müdürü), Çetin ÖKTEN

(Mali İşler Müdürü), Selçuk GÖLE

(Satış ve Pazarlama Md.), Alpay ERDOĞAN

(Alım ve Stok Müdürü), Tanju BAYRAKTAROĞLU

(Bütçe ve Mekanizasyon Müdürü), Hasan SEL

(Gri Çimento Üretim Müdürü), Basri DİNÇER

(Beyaz Çimento Üretim Müdürü), Ayten ALTUNTAŞ

(Kalite Kontrol Müdürü), Halil ALEV

(Yardımcı İşletmeler ve Bakım Müdürü), Hikmet KARAKAŞ

(Tesis Müdürü) ve Mehmet ŞENDOĞAN

(Hazır Beton Tesis Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	47,806	110,188	159,338	101,546	251,888	140,442	255,339	178,327	330,481
HAZIR DEGERLER	3,551	6,108	8,214	7,985	9,664	6,520	8,217	22,537	7,132
MENKUL KIYMETLER	0	17,237	14,266	1,014	0	6,443	16,000	28,321	93,496
K.V.TICARI ALACAKLAR	5,718	17,421	39,873	18,321	77,707	43,842	91,116	37,690	86,578
* SATISLARDAN ALACAK	5,627	17,237	39,277	18,321	77,707	43,842	91,116	37,690	86,578
* DIGER ALACAKLAR	91	184	596	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	826	2,050	3,704	7,947	55,640	2,754	7,376	13,873	5,289
STOKLAR	30,800	62,296	82,052	63,677	107,006	70,816	109,171	74,060	115,798
* ILK MAD.VE MALZ.	23,127	42,353	60,599						
* YARI MAMULLER	5,306	6,222	967						
* MAMULLER	0	3,438	3,912						
* DIGER STOKLAR	2,028	14,144	16,251						
* VERILEN SIP.AVANSI	339	1,739	323						
DIG. DONEN VARLIKLAR	6,911	5,076	11,229	2,602	1,871	10,067	23,459	1,846	22,188
DURAN VARLIKLAR	110,561	143,748	175,191	153,259	181,196	152,848	211,558	171,103	221,182
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,133	1,907	4,115	2,580	4,121	2,581	4,131	2,969	4,158
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	3,954	4,493	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	20,078	27,954	28,154	20,154	28,154	28,154	59,051	28,154	64,154
MADDI DUR. VARLIKLAR	88,936	113,382	142,238	118,173	144,247	121,409	147,483	133,734	149,940
* BRUT DURAN VARLIK	183,497	297,516	437,971	339,152	441,491	384,217	524,959	435,799	588,804
* B.AMORTISMANLAR(-)	94,863	185,623	296,783	225,406	304,185	267,472	394,064	313,345	445,955
* YAP. OLAN YATIRIM	180	490	928	4,427	6,941	3,207	4,855	6,903	6,175
* VERILEN SIP.AVANSI	122	999	122	0	0	1,457	11,733	4,377	916
DIG. DURAN VARLIKLAR	414	505	684	398	181	704	893	6,246	2,930
VARLIKLAR TOPLAMI	158,367	253,936	334,529	254,805	433,084	293,290	466,897	349,430	551,663
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	10,095	42,816	66,057	35,267	143,011	59,559	122,709	102,421	192,495
SATISTAN ORT.ALACAK	4,703	11,432	28,257		48,014	28,283	67,479	27,768	62,134
ORTALAMA STOKLAR	19,919	46,548	72,174		85,342	54,646	89,994	58,546	94,929
ORT. MAMUL STOKLARI	0	1,719	3,675						
ORT. VARLIK TOPLAMI	120,723	206,152	294,233		343,945	256,392	380,094	290,544	450,547
ORT. DONEN VARLIKLAR	37,902	78,997	134,763		176,717	110,260	197,891	134,325	254,404
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	60,197	101,159	127,810		131,210	109,381	134,446	116,982	141,837

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	93,750	169,440	258,665	52,215	109,938	147,200	277,622	265,325	470,918
(+) Y.DISI SATISLAR	11,992	33,332	108,595						
(+) DİGER SATISLAR	580	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	3,771	12,690	24,183	1,887	2,182	11,158	12,036	6,237	17,586
NET SATISLAR	102,551	190,082	343,077	50,328	107,756	136,042	265,586	259,088	453,332
(-) SATIS MALİYETİ	60,489	130,297	245,411	38,521	79,269	100,516	186,556	176,838	314,285
BRUF SATIS KARI	42,062	59,785	97,666	11,807	28,487	35,526	79,030	82,250	139,047
(-) FAALİYET GİD.	11,613	16,499	22,728	6,091	11,543	11,178	22,123	25,940	34,524
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	7,253	3,230	6,961						
(-) GENEL YONETİM Gİ	4,360	13,269	15,767	6,091	11,543	11,178	22,123	25,940	34,524
ESAS FAALİYET KARI	30,449	43,286	74,938	5,716	16,944	24,348	56,907	56,310	104,523
(+) D. FAALİYET GEL.	6,290	10,453	15,577	297	2,796	4,607	9,749	8,574	21,235
(-) D. FAALİYET GİD.	2,861	4,031	8,540	3,388	5,277	3,166	1,563	7,681	2,950
(-) FİNANSMAN GİDERL	3,187	29,181	32,552	7,185	9,188	14,678	18,084	23,016	24,748
FAALİYET KARI	30,691	20,527	49,423	(4,560)	5,275	11,111	47,009	34,187	98,060
(+) OLAGANUSTU GELİR	926	5,396	6,129	2,474	2,741	4,056	1,167	4,928	6,072
(-) OLAGANUSTU GİDER	18,029	7,503	13,912	3,820	4,369	5,767	8,685	11,607	14,266
DONEM KARI	13,588	18,420	41,640	(5,906)	3,647	9,400	39,491	27,508	89,866
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,416	2,006	4,206	0	383	987	15,330	2,825	34,474
NET DONEM KARI	12,172	16,414	37,434	(5,906)	3,264	8,413	24,161	24,683	55,392
(-) 1. YASAL YEDEK	679	947	2,082	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	11,493	15,467	35,352	(5,906)	3,264	8,413	24,161	24,683	55,392

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	24,898	31,133	54,248	39,783	7,402	81,849	97,281	127,722	149,172
ESAS FAALİYET MALIYE	72,102	146,796	268,139	44,612	90,812	111,694	208,679	202,778	348,809
FAALİYET MALİYETİ	78,150	180,008	309,231	55,185	105,277	129,538	228,326	233,475	376,507
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	16,775	47,601	74,192	1,279	12,835	24,078	57,575	50,524	114,614
NAKİT GERİ DONUSU	41,311	55,111	99,096	35,564	14,349	94,145	141,175	158,378	246,741
NET NAKİT AKISI	30,454	44,805	75,942	35,564	13,966	93,158	125,845	155,553	212,267
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,825	5,558	3,208	1,687	3,300	2,896	4,403	3,148	7,703

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,748	3,385	6,109	896	1,919	2,422	4,729	4,613	8,072
HB ESAS FAALİYET KAR	1,410	771	1,334	102	302	434	1,013	1,003	1,861
HB FAALİYET KARI	1,421	366	880	(81)	94	198	837	609	1,746
HB DONEM KARI	629	328	741	(105)	65	167	703	490	1,600
HB NET DONEM KARI	564	292	667	(105)	58	150	430	440	986
HB NET DAG.DONEM KAR	532	275	629	(105)	58	150	430	440	986
HB KAR PAYI (TEMETTU)	440	200	320						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,984	1,766	1,617	1,761	3,321	1,918	3,220	2,355	3,843
HB FINANSMAN GIDERI	148	520	580	128	164	261	322	410	441
HB OZ SERMAYE	3,348	2,756	4,339	2,776	4,391	3,304	5,094	3,867	5,980
HB OZ VARLIK	7,740	6,061	9,624	6,790	9,807	8,067	12,111	9,446	13,921
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	856	945	2,009	1,218	2,340	1,491	2,671	1,764	3,001
HB MADDI DUR. VARLIK	4,117	2,019	5,533	2,104	2,569	2,162	2,626	2,381	2,670
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,332	4,522	5,957	4,537	7,712	5,222	8,314	6,222	9,823
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,913	981	1,765	633	256	1,676	2,514	2,820	4,394
HB NET NAKİT AKISI	1,410	798	1,352	633	249	1,659	2,241	2,770	3,780

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	147	212	260	189	168	200	174	188	187
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	31	82	108	66	95	85	83	108	109
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	66	74	67	74	140	85	113	123	126

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	21.81	16.63	12.14		2.24	4.81	3.94	9.33	7.30
STOKLARIN	5.15	4.08	4.75		0.93	1.84	2.07	3.02	3.31
MAMUL STOKLARININ	ERR	75.80	66.78						
OZ SERMAYENIN	1.72	1.67	1.72		0.54	0.90	1.13	1.47	1.64
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.85	0.92	1.17		0.31	0.53	0.70	0.89	1.01
DONEN VARLIKLARIN	2.71	2.41	2.55		0.61	1.23	1.34	1.93	1.78
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.70	1.88	2.68		0.82	1.24	1.98	2.21	3.20

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	74	81	77	100	97	99	89	98	86
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	60	56	55	112	52	87	69	81	60
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	82	69	71	112	53	88	77	82	70
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	40	29	29	71	13	69	53	61	54
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	48	56	109	36	8	87	78	120	114

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	76	95	90	110	98	95	86	90	83
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	59	69	72	77	74	74	70	68	69
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	30	23	22	11	16	18	21	22	23
FAAL.KARI/NET SATIS	30	11	14	(9)	5	8	18	13	22
DONEM KARI/NET SATIS	13	10	12	(12)	3	7	15	11	20
N.DON.KARI/NET SATIS	12	9	11	(12)	3	6	9	10	12
DON.KARI/ESAS FA.KAR	45	43	56	(103)	22	39	69	49	86
DONEM KARI/OZ SERMAY	19	12	17	(4)	1	5	14	13	27

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	3	15	9	14	9	11	7	9	5
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	11	19	22	1	3	8	12	14	21
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	25	22	3	12	18	22	20	25
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	4	29	36	7	5	14	10	17	11
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	5.26	1.63	2.28	0.18	1.40	1.64	3.18	2.20	4.63
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	4	16	11	13	9	11	8	10	7
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	4	52	131	11	21	30	31	77	106
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	10	47	40	11	9	21	17	31	21

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	30	43	48	40	58	48	55	51	60
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	70	57	52	60	42	52	45	49	40
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	20	18	21	35	24	31	27	32
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	19	9	18	8	13	7	11	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	54	39	27	39	43	37	39	38	39
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	61	73	61	57	63	61	62	61
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	84	156	268	158	132	172	158	164	156

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAŞ NOKTASI	75,289	175,977	300,691	51,797	100,000	126,372	226,763	225,794	373,557
GUVENLIK PAYI	27,262	14,105	42,386	(1,465)	7,756	9,670	38,823	33,294	79,775
GUVENLIK ORANI (%)	27	7	12	(3)	7	7	15	13	18
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	73	93	88	103	93	93	85	87	82
NET BORC	75,951	56,336	24,779	63,628	43,487	48,176	58,115	29,852	23,339
STOKLAR	30,800	62,296	82,052	63,677	107,006	70,816	109,171	74,060	115,798
EKSİK KARSILANMA	(45,151)	5,960	57,273	49	63,519	22,640	51,056	44,208	92,459
NET BORC/STOKLAR (%)	247	90	30	100	41	68	53	40	20
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	24.11	1.38	2.56	-1.33	1.48	1.54	6.01	3.13	9.03

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	86,046	99,152	90,836	98,895	186,498	107,735	180,824	132,273	215,834
(-) HIZLI AKTIFLER	10,095	42,816	66,057	35,267	143,011	59,559	122,709	102,421	192,495
NET BORC	75,951	56,336	24,779	63,628	43,487	48,176	58,115	29,852	23,339
(-) U.VADELİ BORCLAR	53,524	47,164	29,576	45,160	36,593	37,602	33,809	37,194	38,671
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	22,427	9,172	(4,797)	18,468	6,894	10,574	24,306	(7,342)	(15,332)
(-) STOKLAR	30,800	62,296	82,052	63,677	107,006	70,816	109,171	74,060	115,798
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-8373	-53124	-86849	-45209	-100112	-60242	-84865	-81402	-131130
(-) YATIRIM HARCAMAL	302	1,489	1,050	4,427	6,941	4,664	16,588	11,280	7,091
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-8675	-54613	-87899	-49636	-107053	-64906	-101453	-92682	-138221

ÇUKUROVA ELEKTRİK A.Ş.

KURULUŞU : 1952
GENEL MÜDÜRLÜK : Seyhan Barajı/ADANA
TELEFON : (71) 35 06 81
TELEX : 62735 ceas tr.
FAX : (71) 35 02 57
FAALİYET KONUSU : Enerji üretimi, iletimi ve dağıtımı.
KAPASİTELER : 5 adet hidroelektrik santralının toplam üretim kapasitesi 475.500 kW
1 adet termik santralın üretim kapasitesi 106.000 kW
KAYITLI SERMAYE : 1.500.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 300.000.000.000.- TL.
ORTAKLAR : K.O.I.Bşk. (% 12.60)
30.000 ortak (% 87.40)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Zeki ÇERİ (Başkan), Uğur BAYAR (Başkan Vekili), Üyeler:
İbrahim GÜNAY, Sedat YÜCEL, Gökalp ATAGAN, Adnan UNLU,
Can YEŞİLADA, Haluk BÜYÜKBAŞ ve Salih TAŞDAN.

b) Denetim Kurulu:

Fethi KAMIŞLI, Niyazi KALIN ve Cenk DİVİTOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Vakıf A. ACUNSAI (Genel Müdür)

Genel Müdür Yardımcıları:
Özdemir DİNÇKAN, Süleyman İZGİ, Nurhan BAŞÇIL
Hikmet YANAR, Yaman AKAR ve Mustafa OKTEN.

Mehmet ÜNALDI (Muhasebe Müdürü)
Şenol SAVCI (Hukuk İşleri Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

DONEN VARLIKLAR	163,685	166,712	187,497	110,896	271,478	138,076	226,964	169,325	324,012
HAZIR DEGERLER	75,536	63,144	29,439	17,640	97,621	29,716	17,196	16,274	110,414
MENKUL KIYMETLER	0	3,995	10,486	0	26,197	0	0	32,444	41,346
K.V.TICARI ALACAKLAR	50,027	74,143	105,726	43,906	108,465	62,186	164,904	69,914	114,742
* SATISLARDAN ALACAK	49,556	72,991	98,846	43,906	108,465	62,186	164,904	69,914	114,742
* DIGER ALACAKLAR	471	1,152	6,880	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	27,251	8,203	6,793	8,670	4,849	4,955	7,882	8,638	17,279
STOKLAR	10,871	17,227	35,053	40,668	34,346	41,219	36,982	42,055	40,231
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* DIGER STOKLAR	10,871	16,628	34,406	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	599	647	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	0	0	12	0	0	0	0	0
DURAN VARLIKLAR	395,045	699,399	1274475	739,671	1383266	834,366	1401992	898,130	1491464
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	55,628	11,191	17,285	11,379	29,972	16,979	29,971	17,205	29,971
MADDI DUR. VARLIKLAR	338,423	683,044	1252733	718,574	1342809	806,634	1353521	862,021	1435669
* BRUT DURAN VARLIK	68,927	137,436	1389955	138,311	1213493	139,393	1213237	141,238	1219009
* B.AMORTISMANLAR(-)	39,678	67,538	137,222	85,831	158,068	102,977	177,862	120,198	198,665
* YAP. OLAN YATIRIM	309,174	613,146	0	666,094	287,384	770,218	318,146	840,981	415,325
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	994	5,164	4,457	9,718	10,485	10,753	18,500	18,904	25,824
VARLIKLAR TOPLAMI	558,730	866,111	1461972	850,567	1654744	972,442	1628956	1067455	1815476

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

HIZLI AKTIFLER	152,814	149,485	152,444	70,216	237,132	96,857	189,982	127,270	283,781
SATISDAN ORT.ALACAK	41,882	61,274	85,919	0	76,186	62,712	113,545	54,025	92,328
ORTALAMA STOKLAR	8,320	14,049	26,140	0	37,507	27,474	39,101	27,727	41,143
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ORT. VARLIK TOPLAMI	441,134	712,421	1164042	0	1252656	817,106	1300699	862,138	1441466
ORT. DONEN VARLIKLAR	173,310	165,199	177,105	0	191,187	162,988	182,520	153,225	246,669
ORTALAMA MADDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DURAN VARLIKLAR	237,095	510,734	967,889	0	1030692	622,724	1080078	683,248	1148845

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	61,355	121,374	143,156	70,787	188,777	194,172	160,200	84,293	241,309
FINANSAL BORÇLAR	10,897	45,287	73,697	22,365	81,566	49,528	44,530	25,577	58,627
TİCARİ BORÇLAR	20,359	47,640	14,193	1,500	2,043	1,852	1,595	3,418	2,491
DİĞER K.V.BORÇLAR	11,198	13,340	53,589	46,922	103,574	142,792	113,373	53,056	176,922
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	1,677	0	1,594	0	702	2,242	3,269
BORÇ VE GİD.KARSILIK	18,901	15,107	0	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	219,909	400,503	725,497	423,934	758,144	468,199	771,152	492,656	786,488
FINANSAL BORÇLAR	177,423	338,109	625,960	357,017	648,767	396,630	647,268	406,288	647,268
TİCARİ BORÇLAR	0	0	55,010	40,598	57,363	43,065	64,382	46,366	69,137
DİĞER U.V. BORÇLAR	23,515	36,075	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	18,971	26,319	44,527	26,319	52,014	28,504	59,502	40,002	70,083
* KIDEM TAZ. KARS.	18,971	26,319	44,527	26,319	52,014	28,504	59,502	40,002	70,083
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	277,466	344,234	593,319	355,576	707,823	304,409	697,604	490,506	787,679
SERMAYE	75,000	150,000	300,000	150,000	300,000	150,000	300,000	300,000	300,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	2,831	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	2,526	7,079	9,493	7,079	9,494	7,079	9,493	9,493	9,493
Y.DEG.DEĞER ARTISI	86	416	416	416	416	416	3,789	416	3,789
* DURAN VARLIKLARDA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* İSTIRAKLERDE	86	416	416	416	416	416	3,789	416	3,789
YEDEKLER	63,394	63,103	81,406	64,628	96,904	83,775	144,154	91,315	158,880
NET DONEM KARI	136,460	123,636	202,004	9,817	99,005	65,970	240,168	89,282	315,517
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	123,636	202,004	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	558,730	866,111	1461972	850,297	1654744	966,780	1628956	1067455	1815476
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	281,264	521,877	868,653	494,721	946,921	662,371	931,352	576,949	1027797
OZ VARLIK	317,144	411,772	730,541	441,407	865,891	407,386	875,466	610,704	986,344
N.ISLETME SERMAYESİ	102,330	45,338	44,341	40,109	82,701	(56,096)	66,764	85,032	82,703
ORTALAMA OZ SERMAYE	221,349	310,850	468,777	150,000	531,700	258,485	501,007	356,147	639,093
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	75,000	150,000	300,000	150,000	300,000	147,169	300,000	300,000	300,000
ODENMİS SERMAYE	75,000	150,000	300,000	150,000	300,000	147,169	300,000	300,000	300,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	394,979	620,307	1005645	176,457	420,065	381,104	842,828	688,657	1401892
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	5,923	3,155	10,624	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	400,902	623,462	1016269	176,457	420,065	381,104	842,828	688,657	1401892
(-) SATIS MALİYETİ	313,834	480,367	735,853	156,284	257,423	286,234	458,983	530,901	842,651
BRUT SATIS KARI	87,068	143,095	280,416	20,173	162,642	94,870	383,845	157,756	559,241
(-) FAALİYET GİD.	0	50,827	66,698	10,621	27,545	24,855	61,391	59,047	98,153
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	0	50,827	66,698	10,621	27,545	24,855	61,391	59,047	98,153
ESAS FAALİYET KARI	87,068	92,268	213,718	9,552	135,097	70,015	322,454	98,709	461,088
(+) D. FAALİYET GEL.	91,830	49,015	21,749	8,253	8,144	13,932	17,921	16,885	29,830
(-) D. FAALİYET GİD.	0	34	23	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,904	3,606	6,771	5,682	16,690	11,523	33,379	6,771	50,264
FAALİYET KARI	175,994	137,643	228,673	12,123	126,551	72,424	306,996	108,823	440,654
(+) OLAGANUSTU GELİR	1,373	1,741	12,144	449	237	10,423	460	11,685	1,906
(-) OLAGANUSTU GİDER	22,006	641	14,504	7	86	4,776	100	6,264	132
DONEM KARI	155,361	138,743	226,313	12,565	126,702	78,071	307,356	114,244	442,428
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	18,901	15,107	24,309	2,748	27,697	12,101	67,188	24,962	126,911
NET DONEM KARI	136,460	123,636	202,004	9,817	99,005	65,970	240,168	89,282	315,517
(-) 1. YASAL YEDEK	6,823	6,937	11,316						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	129,637	116,699	190,688	9,817	99,005	65,970	240,168	89,282	315,517

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	13,660	24,331	72,348	18,293	20,846	35,439	40,640	52,660	61,443
ESAS FAALİYET MALİYE	313,834	531,194	802,551	166,905	284,968	311,089	520,374	589,948	940,804
FAALİYET MALİYETİ	316,738	534,834	809,345	172,587	301,658	322,612	553,753	596,719	991,068
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	158,265	142,349	233,084	18,247	143,392	89,594	340,735	121,015	492,692
NAKİT GERİ DONUSU	181,503	170,731	316,869	30,858	155,035	115,695	362,971	180,587	529,427
NET NAKİT AKISI	108,620	47,720	129,317	28,110	127,338	103,594	295,783	155,625	402,516
CARI YIL KID.TAZ.KAR	12,482	7,657	18,208	0	7,487	2,185	14,975	13,683	25,556

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,345	4,156	3,388	1,176	1,400	2,590	2,809	2,296	4,673
HB ESAS FAALİYET KAR	1,161	615	712	64	450	476	1,075	329	1,537
HB FAALİYET KARI	2,347	918	762	81	422	492	1,023	363	1,469
HB DONEM KARI	2,071	925	754	84	422	530	1,025	381	1,475
HB NET DONEM KARI	1,819	824	673	65	330	448	801	298	1,052
HB NET DAG.DONEM KAR	1,728	778	636	65	330	448	801	298	1,052
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	1,500	1,200	800						
HB BORÇLAR TOPLAMI	3,750	3,479	2,896	3,298	3,156	4,501	3,105	1,923	3,426
HB FINANSMAN GİDERİ	39	24	23	38	56	78	111	23	168
HB ÖZ SERMAYE	3,700	2,295	1,978	2,371	2,359	2,068	2,325	1,635	2,626
HB ÖZ VARLIK	4,229	2,745	2,435	2,943	2,886	2,768	2,918	2,036	3,288
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1	3	1	3	1	3	13	1	13
HB MADDİ DUR. VARLIK	4,512	4,554	4,176	4,790	4,476	5,481	4,512	2,873	4,786
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,450	5,774	4,873	5,670	5,516	6,608	5,430	3,558	6,052
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,420	1,138	1,056	206	517	786	1,210	602	1,765
HB NET NAKİT AKISI	1,448	318	431	187	424	704	986	519	1,342

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	267	137	131	157	144	71	142	201	134
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	249	123	106	99	126	50	119	151	118
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	149	330	344	175	287	(173)	285	150	343

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	9.57	10.18	11.83			5.51	6.08	7.42	12.75
STOKLARIN	48.19	44.38	38.88			6.86	10.42	11.74	19.15
MAMUL STOKLARININ									
ÖZ SERMAYENİN	1.81	2.01	2.17			0.79	1.47	1.68	1.93
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.91	0.88	0.87			0.34	0.47	0.65	0.80
DONEM VARLIKLARININ	2.31	3.77	5.74			2.20	2.34	4.62	4.49
MAD.DUR. VARLIKLARININ	1.69	1.22	1.05			0.41	0.61	0.78	1.01

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	60	28	41	91	82	90	81	86	76
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	8	14	23	59	13	31	11	29	12
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	13	51	56	65	16	34	14	34	15
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	45	27	31	17	37	30	43	26	38
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	65	33	36	6	16	17	39	31	52

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	79	86	80	98	72	85	66	87	71
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	78	77	72	89	61	75	54	77	60
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	22	15	21	5	32	18	38	14	33
FAAL.KARI/NET SATIS	44	22	23	7	30	19	36	16	31
DONEM KARI/NET SATIS	39	22	22	7	30	20	36	17	32
N.DON.KARI/NET SATIS	34	20	20	6	24	17	28	13	23
DON.KARI/ESAS FA.KAR	178	150	106	132	94	112	95	116	96
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	56	40	38	4	18	26	44	23	56

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	1	1	1	3	4	3	4	1	4
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	16	16	2	9	9	21	11	27
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	39	23	23	10	34	24	40	18	35
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	1	1	1	1	2	2	4	1	5
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	54.50	39.48	34.42	3.21	8.59	7.78	10.21	17.87	9.80
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	1	1	1	3	6	4	6	1	5
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	2	1	1	1	2	2	5	2	7
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	27	21	19	14	49	28	90	16	125

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	19	13	13	16	14	14	16	18
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	71	81	87	87	84	86	86	84	82
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	11	14	10	8	11	20	10	8	13
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	39	46	50	50	46	48	47	46	43
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	60	59	58	57	69	57	54	57
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	40	41	42	43	31	43	46	43
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	99	66	68	72	75	46	75	85	77

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	316,738	534,800	809,322	172,587	301,658	322,612	553,753	596,719	991,068
GUVENLIK PAYI	84,164	88,662	206,947	3,870	118,407	58,492	289,075	91,938	410,824
GUVENLIK ORANI (%)	21	14	20	2	28	15	34	13	29
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	79	86	80	98	72	85	66	87	71
NET BORC	128,450	372,392	716,209	424,505	709,789	565,514	741,370	449,679	744,016
STOKLAR	10,871	17,227	35,053	40,668	34,346	41,219	36,982	42,055	40,231
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-117579	-355165	-681156	-383837	-675443	-524295	-704388	-407624	-703785
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1,182	2,162	2,043	1,044	2,067	1,372	2,005	1,069	1,849
	117.17	92.99	81.79	5.00	17.60	19.77	21.47	34.38	20.21

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	281,264	521,877	868,653	494,721	946,921	662,371	931,352	576,949	1027797
(-) HIZLI AKTIFLER	152,814	149,485	152,444	70,216	237,132	96,857	189,982	127,270	283,781
NET BORC	128,450	372,392	716,209	424,505	709,789	565,514	741,370	449,679	744,016
(-) U.VADELİ BORCLAR	219,909	400,503	725,497	423,934	758,144	468,199	771,152	492,656	786,488
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(91,459)	(28,111)	(9,288)	571	(48,355)	97,315	(29,782)	(42,977)	(42,472)
(-) STOKLAR	10,871	17,227	35,053	40,668	34,346	41,219	36,982	42,055	40,231
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-102330	(45,338)	(44,341)	(40,097)	(82,701)	56,096	(66,764)	(85,032)	(82,703)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	309,174	613,146	0	666,094	287,384	770,218	318,146	840,981	415,325
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-411504	-658484	-44341	-706191	-370085	-714122	-384910	-926013	-498028

DENİZLİ CAM SANAYİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Şirinköy/DENİZLİ
P.K. 118/DENİZLİ
TELEFON : (621) 72 765 (5 Hat)
TELEX : 59 548 dcam tr.
FAX : (621) 72 479
FAALİYET KONUSU : Camdan mamul cam ev eşyası.
KAPASİTE : 4.536 ton/yıl.
ORTAKLAR : T.K.Bankası A.Ş. (% 59.50)
Denizli İl Özel İd. (% 10.92)
3.033 ortak (% 29.58)
KAYITLI SERMAYE : 11.500.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 11.500.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Yıldırım ACAR (Başkan)
Oğuz Kağan KOKSAL (Başkan Vekili), Üyeler: Fikret KURTAY,
Savaş ÖZTAŞ, Hilal ERKAN ve M. Can BAŞER.

b) Denetim Kurulu:

Cemalettin ORAL, Ersin KABAĞLU ve Ahmet KESİCİ.

c) Genel Müdürlük:

Yalçın AKŞAHİN (Genel Müdür)

Ferruh TANYEL (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
O. Metin SENOL (Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcısı)
Ayhan BAYRAKTAR (Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	9,516	19,126	26,831	23,254	31,126	24,055	35,663	25,873	36,068
HAZIR DEGERLER	1,769	755	783	1,456	53	544	254	659	925
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	3	66	0	69	0	78
K.V.TICARI ALACAKLAR	4,745	11,081	15,801	9,430	16,167	11,231	19,672	13,519	21,602
* SATISLARDAN ALACAK	4,745	11,009	15,729	9,430	16,167	11,231	19,672	13,519	21,602
* DIGER ALACAKLAR	0	72	72						
DIGER K.V. ALACAKLAR	45	52	32	1,113	438	18	649	194	319
STOKLAR	2,949	6,834	9,297	10,784	13,355	11,683	14,304	10,641	12,225
* ILK MAD.VE MALZ.	643	2,062	2,447						
* YARI MAMULLER	0	0	385						
* MAMULLER	1,369	4,146	6,161						
* DIGER STOKLAR	930	334	169						
* VERILEN SIP.AVANSI	7	292	135						
DIG. DONEN VARLIKLAR	8	404	918	468	1,047	579	715	860	919
DURAN VARLIKLAR	7,473	8,215	9,358	8,470	9,456	8,715	9,638	9,013	10,098
U.V.TICARI ALACAKLAR	45	59	71	58	81	59	82	77	82
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	63	63	100	100	100	100	100	100	100
MADDI DUR. VARLIKLAR	7,295	8,029	9,114	8,296	9,275	8,546	9,449	8,812	9,877
* BRUT DURAN VARLIK	12,589	19,029	25,513	21,465	27,892	23,887	30,284	26,324	32,709
* B.AMORTISMANLAR(-)	5,294	11,000	16,399	13,169	18,617	15,341	20,835	17,512	22,832
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	70	64	73	16	0	10	7	24	39
VARLIKLAR TOPLAMI	16,989	27,341	36,189	31,724	40,582	32,770	45,301	34,886	46,166
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	6,559	11,888	16,616	12,002	16,724	11,793	20,644	14,372	22,924
SATISDAN ORT.ALACAK	3,382	7,877	13,369		12,799	6,863	15,452	10,889	17,561
ORTALAMA STOKLAR	2,572	4,892	8,066		12,070	7,946	12,994	7,961	11,433
ORT. MAMUL STOKLARI	1,154	2,758	5,154						
ORT. VARLIK TOPLAMI	13,727	22,165	31,765		36,153	24,456	39,036	29,464	40,526
ORT. DONEN VARLIKLAR	8,023	14,321	22,979		27,190	17,085	29,859	20,657	30,971
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	5,562	7,662	8,572		8,786	7,211	8,998	8,631	9,345

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,840	10,147	14,094	13,038	17,417	13,615	19,702	13,266	20,348
FINANSAL BORÇLAR	2,702	4,010	7,303	3,808	8,933	3,436	10,754	4,776	12,379
TİCARİ BORÇLAR	757	1,604	1,615	1,580	2,764	4,365	2,629	1,978	2,440
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,027	3,227	5,176	4,067	4,142	5,737	4,792	5,585	3,536
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	354	1,306	0	3,583	1,578	77	1,527	927	1,993
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,924	5,910	8,494	6,804	9,641	5,526	10,499	7,185	11,447
FINANSAL BORÇLAR	2,149	1,271	717	1,271	718	994	485	994	485
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,775	4,639	7,777	5,533	8,923	4,532	10,014	6,191	10,962
* KIDEM TAZ. KARS.	1,775	4,639	7,777	5,533	8,923	4,532	10,014	6,191	10,962
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	8,225	11,284	13,601	11,882	13,524	13,629	15,100	14,435	14,371
SERMAYE	4,000	4,000	11,500	4,000	11,500	4,000	11,500	11,500	11,500
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	266	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,714	6,222	6,200	7,242	7,394	8,261	8,588	5,281	9,782
* DURAN VARLIKLARDA	2,714	6,222	6,200	7,242	7,394	8,261	8,588	5,281	9,782
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	227	687	839	687	839	838	839	838	838
NET DONEM KARI	1,284	375	0	0	0	530	0	0	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	4,938	422	1,271	0	889	2,918	2,811
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	375	(4,938)	0	4,938	0	4,938
KAYNAKLAR TOPLAMI	16,989	27,341	36,189	31,724	40,582	32,770	45,301	34,886	46,166
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	8,764	16,057	22,588	19,842	27,058	19,141	30,201	20,451	31,795
OZ VARLIK	13,519	22,284	30,000	25,051	32,141	28,970	35,935	31,947	37,203
N.İSLETME SERMAYESİ	4,676	8,979	12,737	10,216	13,709	10,440	15,961	12,607	15,720
ORTALAMA OZ SERMAYE	6,686	9,755	12,443		12,703	9,444	14,365	11,950	14,403
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	4,000	4,000	11,500	4,000	11,500	4,000	11,500	11,234	11,500
ODENMİS SERMAYE	4,000	4,000	11,500	4,000	11,500	4,000	11,500	11,234	11,500

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	15,542	22,463	35,441	8,359	16,290	19,373	37,031	33,390	61,799
{+} Y.DISI SATISLAR	6,269	10,086	15,860						
{+} DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	1,300	1,652	3,670	401	1,239	1,166	2,457	2,111	4,403
NET SATISLAR	20,511	30,897	47,631	7,958	15,051	18,207	34,574	31,279	57,396
(-) SATIS MALİYETİ	13,709	19,723	39,964	5,593	11,724	14,404	25,907	26,480	44,595
BRUT SATIS KARI	6,802	11,174	7,667	2,365	3,327	3,803	8,667	4,799	12,801
(-) FAALİYET GİD.	2,477	7,439	11,252	2,606	3,666	2,979	7,538	7,159	12,004
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
{-} PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	2,155	3,797						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,477	5,284	7,455	2,606	3,666	2,979	7,538	7,159	12,004
ESAS FAALİYET KARI	4,325	3,735	(3,585)	(241)	(339)	824	1,129	(2,360)	797
{+} D. FAALİYET GEL.	537	1,212	1,939	643	397	1,082	992	1,566	2,003
{-} D. FAALİYET GİD.	1,785	399	1,147	129	185	280	388	483	702
(-) FİNANSMAN GİDERL	833	1,369	2,528	402	1,112	942	2,405	1,541	4,731
FAALİYET KARI	2,244	3,179	(5,321)	(139)	(1,239)	684	(672)	(2,818)	(2,633)
{+} OLAGANUSTU GELİR	0	523	544	0	5	0	0	8	0
{-} OLAGANUSTU GİDER	606	2,021	161	33	37	78	83	108	178
DONEM KARI	1,638	1,681	(4,938)	(172)	(1,271)	606	(755)	(2,918)	(2,811)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	354	1,306	0	250	0	76	134	0	0
NET DONEM KARI	1,284	375	(4,938)	(422)	(1,271)	530	(889)	(2,918)	(2,811)
(-) 1. YASAL YEDEK	82	84	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,202	291	(4,938)	(422)	(1,271)	530	(889)	(2,918)	(2,811)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,191	3,115	2,969	2,169	2,218	4,341	4,436	6,512	6,433
ESAS FAALİYET MALİYE	16,186	27,162	51,216	8,199	15,390	17,383	33,445	33,639	56,599
FAALİYET MALİYETİ	18,804	28,930	54,891	8,740	16,687	18,605	36,238	35,663	62,032
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	2,471	3,050	(2,410)	230	(159)	1,548	1,650	(1,377)	1,920
NAKİT GERİ DONUSU	5,317	7,660	1,169	2,891	2,093	4,840	5,918	5,146	6,807
NET NAKİT AKISI	2,722	6,131	1,169	2,641	2,093	4,764	5,784	5,146	6,807
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,488	2,864	3,138	894	1,146	(107)	2,237	1,552	3,185

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL.~YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,128	7,724	4,142	1,990	1,309	4,552	3,006	2,784	4,991
HB ESAS FAALİYET KAR	1,081	934	(312)	(60)	(29)	206	98	(210)	69
HB FAALİYET KARI	561	795	(463)	(35)	(108)	171	(58)	(251)	(229)
HB DONEM KARI	410	420	(429)	(43)	(111)	152	(66)	(260)	(244)
HB NET DONEM KARI	321	94	(429)	(106)	(111)	133	(77)	(260)	(244)
HB NET DAG.DONEM KAR	301	73	(429)	(106)	(111)	133	(77)	(260)	(244)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	200	55	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,191	4,014	1,964	4,961	2,353	4,785	2,626	1,820	2,765
HB FINANSMAN GIDERI	208	342	220	101	97	236	209	137	411
HB OZ SERMAYE	2,056	2,821	1,183	2,971	1,176	3,407	1,313	1,285	1,250
HB OZ VARLIK	3,380	5,571	2,609	6,263	2,795	7,243	3,125	2,844	3,235
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	679	1,556	539	1,811	643	2,065	747	470	851
HB MADDI DUR. VARLIK	1,824	2,007	793	2,074	807	2,137	822	784	859
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,247	6,835	3,147	7,931	3,529	8,193	3,939	3,105	4,014
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,329	1,915	102	723	182	1,210	515	458	592
HB NET NAKİT AKISI	681	1,533	102	660	182	1,191	503	458	592

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	197	188	190	178	179	177	181	195	177
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	136	117	118	92	96	87	105	108	113
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	140	132	130	117	122	113	129	114	146

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	6.06	3.92	3.56		1.18	2.65	2.24	2.87	3.27
STOKLARIN	7.97	6.32	5.91		0.97	1.81	1.99	3.33	3.90
MAMUL STOKLARININ		7.15	7.75						
OZ SERMAYENIN	3.07	3.17	3.83		1.18	1.93	2.41	2.62	3.99
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.49	1.39	1.50		0.42	0.74	0.89	1.06	1.42
DONEN VARLIKLARIN	2.56	2.16	2.07		0.55	1.07	1.16	1.51	1.85
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.69	4.03	5.56		1.71	2.53	3.84	3.62	6.14

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERI DONUSU	51	80	100	91	100	98	98	100	100
CARI YIL AMORTISMANI/									
NAKIT GERI DONUSU	41	41	254	75	106	90	75	127	95
CARI YIL AMORTISMANI/									
NET NAKIT AKISI	80	51	254	82	106	91	77	127	95
NAKIT GERI DONUSU/									
NET SATISLAR	26	25	2	36	14	27	17	16	12
NAKIT GERI DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	61	48	5	15	8	25	20	25	21

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	92	94	115	110	111	102	105	114	108
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	67	64	84	70	78	79	75	85	78
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	21	12	(8)	(3)	(2)	5	3	(8)	1
FAAL.KARI/NET SATIS	11	10	(11)	(2)	(8)	4	(2)	(9)	(5)
DONEM KARI/NET SATIS	8	5	(10)	(2)	(8)	3	(2)	(9)	(5)
N.DON.KARI/NET SATIS	6	1	(10)	(5)	(8)	3	(3)	(9)	(5)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	38	45	138	71	375	74	(67)	124	(353)
DONEM KARI/OZ SERMAY	20	15	(36)	(1)	(9)	4	(5)	(20)	(20)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	4	4	5	5	7	5	7	5	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	15	11	(7)	1	(0)	5	4	(4)	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	12	10	(5)	3	(1)	9	5	(4)	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	10	9	11	2	4	5	8	8	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.97	2.23	-0.95	0.57	-0.14	1.64	0.69	-0.89	0.41
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	4	5	5	5	7	5	7	4	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	38	33	42	5	11	13	25	25	53
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	28	20	27	4	8	8	17	14	39

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	56	70	74	73	77	73	79	74	78
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	44	30	26	27	23	27	21	26	22
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	37	39	41	43	42	43	38	44
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	22	23	21	24	17	23	21	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	59	62	63	67	58	67	59	69
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	41	38	37	33	42	33	41	31
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	94	70	60	60	50	71	50	71	45

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	17,019	28,531	53,744	8,601	16,502	18,325	35,850	35,180	61,330
GUVENLIK PAYI	3,492	2,366	(6,113)	(643)	(1,451)	(118)	(1,276)	(3,901)	(3,934)
GUVENLIK ORANI (%)	17	8	(13)	(8)	(10)	(1)	(4)	(12)	(7)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	83	92	113	108	110	101	104	112	107
NET BORC	2,205	4,169	5,972	7,840	10,334	7,348	9,557	6,079	8,871
STOKLAR	2,949	6,834	9,297	10,784	13,355	11,683	14,304	10,641	12,225
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	744	2,665	3,325	2,944	3,021	4,335	4,747	4,562	3,354
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	75	61	64	73	77	63	67	57	73
	6.09	8.90	-8.14	-1.40	-5.44	2.94	-1.50	-5.48	-4.30

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	8,764	16,057	22,588	19,842	27,058	19,141	30,201	20,451	31,795
(-) HIZLI AKTIFLER	6,559	11,888	16,616	12,002	16,724	11,793	20,644	14,372	22,924
NET BORC	2,205	4,169	5,972	7,840	10,334	7,348	9,557	6,079	8,871
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,924	5,910	8,494	6,804	9,641	5,526	10,499	7,185	11,447
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(1,719)	(1,741)	(2,522)	1,036	693	1,822	(942)	(1,106)	(2,576)
(-) STOKLAR	2,949	6,834	9,297	10,784	13,355	11,683	14,304	10,641	12,225
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(4,668)	(8,575)	(11,819)	(9,748)	(12,662)	(9,861)	(15,246)	(11,747)	(14,801)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(4,668)	(8,575)	(11,819)	(9,748)	(12,662)	(9,861)	(15,246)	(11,747)	(14,801)

DEVA HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU : 1958
GENEL YÖNETİM : Saatçi Bayırı Cad. No: 1
80290 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 27 00 (15 Hat)
TELEX : 26340 depa
FAX : 266 11 15
FAALİYET KONUSU : Tıbbi müstahzarat ve ilaç ham-
maddeleri imali ve satışı ile,
kurulmuş ve kurulacak olan şir-
ketlere iştirak etmek.
ORTAKLAR : Depa A.Ş. (% 28.76)
8.000 ortak (% 71.24)
KAYITLI SERMAYE : 500.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 56.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Dr. Vasıf TOPÇU (Başkan),
Dr. Erdoğan KIRDAR (Başkan Vekili), Üyeler: Ecz. Tevfik
BAYDAR, Safa ACARBAY (Genel Koordinatör) ve Pof.Dr. Rauf
SAYGIN.

b) Denetim Kurulu:

Dr. Akdemir ÇADIRCIOĞLU ve Mesut Hami AYDIN.

c) Genel Koordinatörlük:

Safa ACARBAY (Genel Koordinatör)

Erdoğan AKGÖNÜL (Genel Koordinatör Yardımcısı)

Umran UZBEK (İlaç Koordinatörü)
Erol SANİMER (İlaç Pazarlama ve Satış Koordinatörü)
Ruhi MERT (Mali Koordinatör)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	35,833	65,285	122,318	107,419	181,267	110,740	182,562	140,373	248,743
HAZIR DEGERLER	2,189	2,515	2,981	3,380	4,230	6,578	5,548	6,171	6,377
MENKUL KIYMETLER	0	51		52	0	53	0	54	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	17,222	28,112	84,789	53,711	129,881	60,839	133,763	76,837	183,080
* SATISLARDAN ALACAK	17,222	28,112	84,789	53,711	129,881	60,839	133,763	76,837	183,080
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	4,594	12,681	1,979	24,457	899	10,287	1,056	26,278	3,524
STOKLAR	10,605	18,270	27,708	22,194	37,470	27,941	40,009	26,026	53,197
* ILK MAD.VE MALZ.	4,387	7,858	11,714						
* YARI MAMULLER	4,075	5,318	7,165						
* MAMULLER	1,168	3,806	6,005						
* DIGER STOKLAR	703	1,138	2,677						
* VERILEN SIP.AVANSI	272	150	147						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,223	3,656	4,861	3,625	8,787	5,042	2,186	5,007	2,565
DURAN VARLIKLAR	12,349	41,588	111,529	55,211	119,888	74,943	129,180	81,794	131,760
U.V.TICARI ALACAKLAR	23	56	241	90	242	106	262	260	395
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	4,029	19,118	61,409	27,887	61,509	31,608	61,514	38,702	61,518
MADDI DUR. VARLIKLAR	7,459	22,099	45,145	26,715	51,793	41,223	59,875	40,991	64,528
* BRUT DURAN VARLIK	16,669	29,138	71,707	32,263	81,018	47,269	89,751	49,038	98,483
* B.AMORTISMANLAR (-)	9,281	17,062	30,121	19,242	33,782	20,574	36,051	23,648	39,687
* YAP. OLAN YATIRIM	32	3,694	1,279	5,305	1,427	6,400	1,599	6,946	1,738
* VERILEN SIP.AVANSI	39	6,329	2,280	8,389	3,130	8,128	4,576	8,655	3,994
DIG. DURAN VARLIKLAR	838	315	4,734	519	6,344	2,006	7,529	1,841	5,319
VARLIKLAR TOPLAMI	48,182	106,873	233,847	162,630	301,155	185,683	311,742	222,167	380,503
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	24,005	43,359	89,749	81,600	135,010	77,757	140,367	109,340	192,981
SATISDAN ORT.ALACAK	15,916	22,667	56,451		91,796	48,641	97,301	60,205	129,959
ORTALAMA STOKLAR	7,935	14,438	22,989		29,832	22,152	33,975	23,600	39,612
ORT. MAMUL STOKLARI	928	2,487	4,906						
ORT. VARLIK TOPLAMI	39,630	77,528	170,360		231,893	140,267	248,713	169,949	301,335
ORT. DONEN VARLIKLAR	30,082	50,559	93,802		144,343	91,739	146,651	113,132	194,558
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	5,516	14,779	33,622		39,254	25,656	50,549	28,051	52,760

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	27,224	34,074	81,514	74,463	154,867	86,674	159,374	88,268	211,680
FINANSAL BORÇLAR	12,175	12,358	41,323	25,174	61,820	41,681	86,151	57,020	110,313
TİCARİ BORÇLAR	1,932	1,082	17,208	3,021	29,231	4,112	35,872	3,679	41,501
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,333	4,988	11,238	15,199	31,370	20,660	9,328	14,390	22,671
ALINAN SİP.AVANSLARI	32	336	111	15,345	10,466	12,587	8,272	6,929	4,446
BORÇ VE GİD.KARSILIK	9,752	15,310	11,634	15,724	21,980	7,634	19,751	6,250	32,749
UZUN VADELİ BORÇLAR	8,702	18,285	43,969	19,569	45,939	21,239	49,231	23,837	53,395
FINANSAL BORÇLAR	7,116	13,463	33,222	13,463	33,221	14,920	34,541	14,855	34,541
TİCARİ BORÇLAR	143	103	47	176	50	116	55	127	60
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,443	4,719	10,700	5,930	12,668	6,203	14,635	8,855	18,794
* KIDEM TAZ. KARS.	1,443	4,719	10,700	5,930	12,668	6,203	14,635	8,855	18,794
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	12,256	54,514	108,364	68,598	100,349	77,770	103,137	110,062	115,428
SERMAYE	4,000	20,000	56,000	20,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	16,000	0	16,000	0
EMİSYON PRİMİ	13	14,266	27,217	14,266	27,217	17,614	27,217	14,187	27,217
Y.DEG.DEĞER ARTISI	3,626	11,904	7,517	26,345	14,018	8,490	20,512	9,876	27,012
* DURAN VARLIKLARDA	2,819	2,840	5,324	3,840	11,825	8,061	18,319	9,447	24,819
* İSTIRAKLERDE	807	9,064	2,193	22,505	2,193	429	2,193	429	2,193
YEDEKLER	704	1,897	4,141	4,141	5,097	4,142	5,097	35,822	5,097
NET DONEM KARI	3,913	6,447	13,489	3,846	0	7,524	0	10,177	102
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	1,983	0	5,689	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	48,182	106,873	233,847	162,630	301,155	185,683	311,742	222,167	380,503
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	35,926	52,359	125,483	94,032	200,806	107,913	208,605	112,105	265,075
OZ VARLIK	21,537	71,576	138,485	87,840	134,131	98,344	139,188	133,710	155,115
N.İSLETME SERMAYESİ	8,609	31,211	40,804	32,956	26,400	24,066	23,188	52,105	37,063
ORTALAMA OZ SERMAYE	9,489	33,385	81,439	84,474	52,375	90,454	77,879	112,745	
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	4,000	20,000	56,000	20,000	56,000	40,000	56,000	40,000	56,000
ODENMİŞ SERMAYE	4,000	20,000	56,000	20,000	56,000	40,000	56,000	40,000	56,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	87,207	133,915	215,682	49,093	89,941	104,878	189,189	170,791	314,725
{+} Y.DISI SATISLAR	0	1,051	0						
{+} DİGER SATISLAR	0	24,029	21,253						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	15,554	23,616	5,261	9,635	10,969	18,667	16,707	31,580
NET SATISLAR	87,207	143,441	213,319	43,832	80,306	93,909	170,522	154,084	283,145
(-) SATIS MALİYETİ	53,223	89,087	119,650	25,316	43,322	54,921	92,372	87,893	154,059
BRUT SATIS KARI	33,984	54,354	93,669	18,516	36,984	38,988	78,150	66,191	129,086
(-) FAALİYET GİD.	12,650	28,928	51,553	10,504	18,490	21,996	45,949	37,274	63,620
(-) AR-GE GİDERLERİ	619	1,583	2,444						
{-} PAZ.SATIS.DAG.Gİ	6,355	14,871	28,597						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,676	12,474	20,512	10,504	18,490	21,996	45,949	37,274	63,620
ESAS FAALİYET KARI	21,334	25,426	42,116	8,012	18,494	16,992	32,201	28,917	65,466
{+} D. FAALİYET GEL.	559	7,232	9,302	4,029	1,295	5,764	1,668	8,384	2,190
{-} D. FAALİYET GİD.	477	0	0	595	1,934	0	1,419	313	4,799
(-) FİNANSMAN GİDERL	11,969	18,011	40,535	4,385	19,838	12,483	40,402	23,872	61,741
FAALİYET KARI	9,447	14,647	10,883	7,061	(1,983)	10,273	(7,952)	13,116	1,116
{+} OLAGANUSTU GELİR	244	397	5,471	10	0	34	2,263	43	2,285
{-} OLAGANUSTU GİDER	287	172	327	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	9,404	14,872	16,027	7,071	(1,983)	10,307	(5,689)	13,159	3,401
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	5,491	8,425	2,538	3,225	0	2,783	0	2,982	3,299
NET DONEM KARI	3,913	6,447	13,489	3,846	(1,983)	7,524	(5,689)	10,177	102
(-) 1. YASAL YEDEK	470	744	801	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	3,443	5,703	12,688	3,846	(1,983)	7,524	(5,689)	10,177	102

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,503	3,114	7,604	2,180	3,661	3,512	5,930	6,586	9,566
ESAS FAALİYET MALİYE	65,873	118,015	171,203	35,820	61,812	76,917	138,321	125,167	217,679
FAALİYET MALİYETİ	78,319	136,026	211,738	40,800	83,584	89,400	180,142	149,352	284,219
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	21,373	32,883	56,562	11,456	17,855	22,790	34,713	37,031	65,142
NAKİT GERİ DONUSU	12,350	21,262	29,612	10,462	3,646	15,303	4,176	23,881	21,061
NET NAKİT AKISI	4,459	7,588	14,747	7,237	3,646	12,520	4,176	20,899	17,762
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,443	3,276	5,981	1,211	1,968	1,484	3,935	4,136	8,094

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	21,802	7,172	3,809	2,192	1,434	2,348	3,045	3,852	5,056
HB ESAS FAALİYET KAR	5,334	1,271	752	401	330	425	575	723	1,169
HB FAALİYET KARI	2,362	732	194	353	(35)	257	(142)	328	20
HB DONEM KARI	2,351	744	286	354	(35)	258	(102)	329	61
HB NET DONEM KARI	978	322	241	192	(35)	188	(102)	254	2
HB NET DAG.DONEM KAR	861	285	227	192	(35)	188	(102)	254	2
HB KAR PAYI (TEMETTU)	600	600	400						
HB BORCLAR TOPLAMI	8,982	2,618	2,241	4,702	3,586	2,698	3,725	2,803	4,733
HB FINANSMAN GIDERI	2,992	901	724	219	354	312	721	597	1,103
HB OZ SERMAYE	3,064	2,726	1,935	3,430	1,792	1,944	1,842	2,752	2,061
HB OZ VARLIK	5,384	3,579	2,473	4,392	2,395	2,459	2,486	3,343	2,770
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	907	595	134	1,317	250	212	366	247	482
HB MADDI DUR. VARLIK	1,865	1,105	806	1,336	925	1,031	1,069	1,025	1,152
HB VARLIKLAR TOPLAMI	12,046	5,344	4,176	8,132	5,378	4,642	5,567	5,554	6,795
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,088	1,063	529	523	65	383	75	597	376
HB NET NAKİT AKISI	1,115	379	263	362	65	313	75	522	317

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	132	192	150	144	117	128	115	159	118
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	88	127	110	110	87	90	88	124	91
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	279	139	220	248	511	323	605	210	521

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.48	6.33	3.78		0.87	1.93	1.75	2.56	2.18
STOKLARIN	10.99	9.94	9.28		1.45	2.48	2.72	3.72	3.89
MAMUL STOKLARININ	57.35	35.82	24.39						
OZ SERMAYENIN	9.19	4.30	2.62		0.95	1.79	1.89	1.98	2.51
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.20	1.85	1.25		0.35	0.67	0.69	0.91	0.94
DONEM VARLIKLARIN	2.90	2.84	2.27		0.56	1.02	1.16	1.36	1.46
MAD.DUR. VARLIKLARIN	15.81	9.71	6.34		2.05	3.66	3.37	5.49	5.37

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	36	36	50	69	100	82	100	88	84
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	12	15	26	21	100	23	142	28	45
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	34	41	52	30	100	28	142	32	54
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	14	15	14	24	5	16	2	15	7
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	34	41	24	11	2	14	2	21	8

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	90	95	99	93	104	95	106	97	100
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	61	62	56	58	54	58	54	57	54
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	24	18	20	18	23	18	19	19	23
FAAL KARI/NET SATIS	11	10	5	16	(2)	11	(5)	9	0
DONEM KARI/NET SATIS	11	10	8	16	(2)	11	(3)	9	1
N. DON. KARI/NET SATIS	4	4	6	9	(2)	8	(3)	7	0
DON. KARI/ESAS FA. KAR	44	58	38	88	(11)	61	(18)	46	5
DONEM KARI/OZ SERMAY	77	27	15	10	(2)	13	(6)	12	3

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	14	13	19	10	25	13	24	15	22
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	44	31	24	7	6	12	11	17	17
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	23	27	26	22	24	20	24	23
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	33	34	32	5	10	12	19	21	23
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.79	1.83	1.40	2.61	0.90	1.83	0.86	1.55	1.06
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	15	13	19	11	24	14	22	16	22
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	100	200	113	35	30	41	59	863	86
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	113	99	146	20	53	45	101	92	116

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	61	52	66	60	60	59	63	65
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	39	48	34	40	40	41	37	35
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	32	35	46	51	47	51	40	56
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	18	17	19	12	15	11	16	11	14
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	75	49	54	58	67	58	67	50	70
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	25	51	46	42	33	42	33	50	30
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	34	104	86	73	50	72	49	98	44

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	77,842	136,026	211,738	40,205	81,650	89,400	178,723	149,039	279,420
GUVENLIK PAYI	9,365	7,415	1,581	3,627	(1,344)	4,509	(8,201)	5,045	3,725
GUVENLIK ORANI (%)	11	5	1	8	(2)	5	(5)	3	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	89	95	99	92	102	95	105	97	99
NET BORC	11,921	9,000	35,734	12,432	65,796	30,156	68,238	2,765	72,094
STOKLAR	10,605	18,270	27,708	22,194	37,470	27,941	40,009	26,026	53,197
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(1,316)	9,270	(8,026)	9,762	(28,326)	(2,215)	(28,229)	23,261	(18,897)
NET BORC/STOKLAR (%)	112	49	129	56	176	108	171	11	136
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	4.03	1.80	0.60	5.05	-0.33	2.08	-0.69	1.16	0.07

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	35,926	52,359	125,483	94,032	200,806	107,913	208,605	112,105	265,075
(-) HIZLI AKTIFLER	24,005	43,359	89,749	81,600	135,010	77,757	140,367	109,340	192,981
NET BORC	11,921	9,000	35,734	12,432	65,796	30,156	68,238	2,765	72,094
(-) U.VADELİ BORCLAR	8,702	18,285	43,969	19,569	45,939	21,239	49,231	23,837	53,395
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	3,219	(9,285)	(8,235)	(7,137)	19,857	8,917	19,007	(21,072)	18,699
(-) STOKLAR	10,605	18,270	27,708	22,194	37,470	27,941	40,009	26,026	53,197
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(7,386)	(27,555)	(35,943)	(29,331)	(17,613)	(19,024)	(21,002)	(47,098)	(34,498)
(-) YATIRIM HARCAMAL	71	10,023	3,559	13,694	4,557	14,528	6,175	15,601	5,732
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(7,457)	(37,578)	(39,502)	(43,025)	(22,170)	(33,552)	(27,177)	(62,699)	(40,230)

DİTAŞ DOĞAN YEDEK PARÇA SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kayseri Yolu 3. Km.
NİĞDE
P.K. : 4, 51001 NİĞDE
TELEFON : (483) 197 20
FAX : (483) 120 26
FAALİYET KONUSU : Komple rot çubuğu, rot başı ve
rotül üretimi.
KAPASİTE : 1.300.000 adet/yıl
ORTAKLAR : K.O.I. Bşk. (% 12)
Doğan Şirket Grubu (% 53)
Rotaş A.Ş. (% 9)
Koç Grubu (% 8)
900 civarında ortak (% 18)
KAYITLI SERMAYE : 15.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 4.920.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Tarhan ERDEM (Başkan), İmre BARMANBEK (Başkan Vekili),
Üyeler: Metin GÜN, Refik ARAS, Cahit PARPUCU, Ural BELGİN
ve Saim GÜNER.

b) Genel Müdürlük:

Yücel GÖHER

(Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	6,051	12,577	14,332	11,225	19,174	11,858	22,727	12,620	26,302
HAZIR DEGERLER	354	235	49	242	143	157	640	67	776
MENKUL KIYMETLER	901	4,211	0	1,509	0	348	3,107	0	7,025
K.V.TICARI ALACAKLAR	3,161	3,630	8,025	3,463	11,295	5,251	10,362	6,437	9,187
* SATISLARDAN ALACAK	2,482	3,415	8,025	3,463	11,295	5,251	10,362	6,437	9,187
* DIGER ALACAKLAR	679	215	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	90	25	66	39	136	34	64
STOKLAR	1,593	3,921	5,715	5,130	7,014	5,761	8,306	5,535	8,937
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0							
* YARI MAMULLER	0	0							
* MAMULLER	288	1,207	1,207						
* DIGER STOKLAR	1,305	2,714	4,004						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	504						
DIG. DONEN VARLIKLAR	42	580	453	856	656	302	176	547	313
DURAN VARLIKLAR	1,199	2,168	6,047	1,676	4,456	975	6,403	1,171	6,107
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	27	0	27	89	51	88	51	89
DIGER U.V.TIC.ALACAK	24	0	88	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	1,175	2,141	5,617	1,259	3,287	534	4,497	113	3,462
* BRUT DURAN VARLIK	7,535	10,413	18,862	9,860	18,022	9,847	17,814	9,622	17,813
* B.AMORTISMANLAR(-)	6,360	8,272	13,245	8,712	14,834	9,567	14,927	10,438	15,873
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	111	99	254	1,610	929	1,522
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	342	390	1,080	390	1,818	1,007	2,556
VARLIKLAR TOPLAMI	7,250	14,745	20,379	12,901	23,630	12,833	29,130	13,791	32,409
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	4,416	8,076	8,164	5,239	11,504	5,795	14,245	6,538	17,052
SATISDAN ORT.ALACAK	1,950	2,949	5,720		7,379	4,218	7,807	5,518	7,812
ORTALAMA STOKLAR	1,692	2,757	4,818		6,072	4,449	7,034	4,453	7,236
ORT. MAMUL STOKLARI	748	748	1,207						
ORT. VARLIK TOPLAMI	5,943	10,998	17,562		18,266	11,056	20,982	12,141	23,100
ORT. DONEN VARLIKLAR	4,902	9,314	13,455		15,200	9,802	17,293	11,251	19,461
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	1,024	1,658	3,879		2,273	1,020	2,516	656	1,788

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	12,178	25,043	32,889	3,878	15,412	11,462	31,027	21,079	45,525
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	1,647	2,109	318	684	856	1,543	1,426	2,420
NET SATISLAR	12,178	23,396	30,780	3,560	14,728	10,606	29,484	19,653	43,105
(-) SATIS MALİYETİ	7,929	16,465	22,296	2,772	10,128	8,001	17,743	14,576	25,842
BRUT SATIS KARI	4,249	6,931	8,484	783	4,600	2,605	11,741	5,077	17,263
(-) FAALİYET GİD.	2,288	5,657	9,763	2,383	2,894	4,024	6,311	5,728	7,827
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	291	471	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,997	5,186	9,763	2,383	2,894	4,024	6,311	5,728	7,827
ESAS FAALİYET KARI	1,961	1,274	(1,279)	(1,595)	1,706	(1,419)	5,430	(651)	9,436
(+) D. FAALİYET GEL.	0	0	2,068	399	496	856	997	1,330	1,254
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	10	1	12	3	44	5	72
(-) FINANSMAN GİDERL	215	62	136	30	290	0	0	143	332
FAALİYET KARI	1,746	1,212	643	(1,227)	1,900	(566)	6,383	531	10,286
(+) OLAGANUSTU GELİR	671	1,176	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	80	78	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	2,337	2,310	643	(1,227)	1,900	(566)	6,383	531	10,286
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,377	1,222	255	0	199	0	0	944	5,465
NET DONEM KARI	960	1,088	388	(1,227)	1,701	(566)	6,383	(413)	4,821
(-) 1. YASAL YEDEK	117	116	32	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	843	972	356	(1,227)	1,701	(566)	6,383	(413)	4,821

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,727	1,912	5,110	440	1,589	1,295	1,682	2,166	2,628
ESAS FAALİYET MALİYE	10,217	22,122	32,059	5,155	13,022	12,025	24,054	20,304	33,669
FAALİYET MALİYETİ	10,432	22,184	32,205	5,186	13,324	12,028	24,098	20,452	34,073
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	2,552	2,372	779	(1,197)	2,190	(566)	6,383	674	10,618
NAKİT GERİ DONUSU	5,554	6,079	7,535	(975)	3,994	796	9,260	3,641	15,776
NET NAKİT AKISI	3,277	4,365	7,034	(975)	3,795	796	9,260	2,697	10,311
CARI YIL KID.TAZ.KAR	490	1,857	1,782	(188)	505	67	1,195	944	2,862

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	10,148	4,755	6,256	724	2,993	2,156	5,993	3,995	8,761
HB ESAS FAALİYET KAR	1,634	259	(260)	(324)	347	(288)	1,104	(132)	1,918
HB FAALİYET KARI	1,455	246	131	(249)	386	(115)	1,297	108	2,091
HB DONEM KARI	1,948	470	131	(249)	386	(115)	1,297	108	2,091
HB NET DONEM KARI	800	221	79	(249)	346	(115)	1,297	(84)	980
HB NET DAG.DONEM KAR	703	198	72	(249)	346	(115)	1,297	(84)	980
HB KAR PAYI (TEMETTU)	500	100	50						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,694	1,468	2,484	1,343	2,597	1,295	2,715	1,333	3,549
HB FINANSMAN GIDERI	179	13	28	6	59	0	0	29	67
HB OZ SERMAYE	3,348	1,529	1,658	1,279	2,206	1,314	3,205	1,470	3,038
HB OZ VARLIK	8,648	3,210	4,350	3,050	5,221	3,258	6,239	3,592	6,264
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,118	135	286	135	436	135	586	261	736
HB MADDI DUR. VARLIK	979	435	1,142	256	668	109	914	23	704
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,042	2,997	4,142	2,622	4,803	2,608	5,921	2,803	6,587
HB NAKİT GERİ DONUSU	4,628	1,236	1,532	(198)	812	162	1,882	740	3,207
HB NET NAKİT AKISI	2,731	887	1,430	(198)	771	162	1,882	548	2,096

5) L I K I D İ T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	221	258	281	252	372	300	451	386	352
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	161	166	160	118	223	147	283	200	228
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	133	105	88	77	82	73	81	70	91

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	6.25	7.93	5.38		2.00	2.51	3.78	3.56	5.52
STOKLARIN	7.20	8.49	6.39		1.67	1.80	2.52	3.27	3.57
MAHUL STOKLARININ	10.61	22.03	18.47						
OZ SERMAYENIN	3.70	4.06	3.93		1.72	1.88	2.65	3.37	3.89
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.05	2.13	1.75		0.81	0.96	1.41	1.62	1.87
DONEN VARLIKLARIN	2.48	2.51	2.29		0.97	1.08	1.71	1.75	2.21
MAD.DUR. VARLIKLARIN	11.89	14.11	7.94		6.48	10.40	11.72	29.98	24.11

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	59	72	93	100	95	100	100	74	65
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	49	31	68	(45)	40	163	18	59	17
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	83	44	73	(45)	42	163	18	80	25
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	46	26	24	(27)	27	8	31	19	37
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	172	84	62	(15)	31	12	69	56	90

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	95	105	146	90	113	82	104	79
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	65	70	72	78	69	75	60	74	60
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	16	5	(4)	(45)	12	(13)	18	(3)	22
FAAL.KARI/NET SATIS	14	5	2	(34)	13	(5)	22	3	24
DONEM KARI/NET SATIS	19	10	2	(34)	13	(5)	22	3	24
N.DON.KARI/NET SATIS	8	5	1	(34)	12	(5)	22	(2)	11
DON.KARI/ESAS FA.KAR	119	181	(50)	77	111	40	118	(82)	109
DONEM KARI/OZ SERMAY	58	31	8	(19)	18	(9)	40	7	69

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	2	0	0	1	2	0	0	1	1
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	35	16	4	(9)	9	(4)	22	5	33
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	21	10	3	(34)	15	(5)	22	3	25
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	7	1	1	0	2	0	0	2	2
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	11.87	38.26	5.73	-39.90	7.55			4.71	31.98
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	2	0	0	1	2	0	0	1	1
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	(18)	(7)	3	2	23	0	0	753	81
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	13	2	2	1	4	0	0	3	4

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	83	85	70	87	81	92	78	92	81
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	17	15	30	13	19	8	22	8	19
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	33	25	34	22	31	17	24	23
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	7	16	35	17	32	19	29	24	31
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	45	49	60	51	54	50	46	48	54
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	55	51	40	49	46	50	54	52	46
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	124	104	67	95	85	101	118	110	86

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	10,432	22,184	32,195	5,185	13,312	12,025	24,054	20,447	34,001
GUVENLIK PAYI	1,746	1,212	(1,415)	(1,625)	1,416	(1,419)	5,430	(794)	9,104
GUVENLIK ORANI (%)	14	5	(5)	(46)	10	(13)	18	(4)	21
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	86	95	105	146	90	113	82	104	79
NET BORC	(1,183)	(853)	4,056	1,367	1,273	574	(886)	19	410
STOKLAR	1,593	3,921	5,715	5,130	7,014	5,761	8,306	5,535	8,937
EKSIK KARSILANMA	2,776	4,774	1,659	3,763	5,741	5,187	9,192	5,516	8,527
NET BORC/STOKLAR (%)	(74)	(22)	71	27	18	10	(11)	0	5
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	11.48	13.60	7.03	-17.66	11.41	-9.82	107.42	4.23	57.71

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	3,233	7,223	12,220	6,606	12,777	6,369	13,359	6,557	17,462
(-) HIZLI AKTIFLER	4,416	8,076	8,164	5,239	11,504	5,795	14,245	6,538	17,052
NET BORC	(1,183)	(853)	4,056	1,367	1,273	574	(886)	19	410
(-) U.VADELİ BORCLAR	495	2,347	7,124	2,159	7,629	2,414	8,319	3,291	9,986
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(1,678)	(3,200)	(3,068)	(792)	(6,356)	(1,840)	(9,205)	(3,272)	(9,576)
(-) STOKLAR	1,593	3,921	5,715	5,130	7,014	5,761	8,306	5,535	8,937
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,271)	(7,121)	(8,783)	(5,922)	(13,370)	(7,601)	(17,511)	(8,807)	(18,513)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0	111	99	254	1,610	929	1,522
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,271)	(7,121)	(8,783)	(6,033)	(13,469)	(7,855)	(19,121)	(9,736)	(20,035)

DOĞUSAN BORU SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1974
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Erzincan-Sivas Karayolu
Yalnızbağ Mevkii 14. Km.
ERZINCAN
TELEFON : (023) 123 44 161 99
TELEX : 84018 DOG-tr.
FAX : (023) 193 95
FAALİYET KONUSU : Asbestli çimento boru ve eklenti
parçaları üretimi.
KAPASİTE : 25.000 ton/yıl.
ORTAKLAR : İller Bankası (% 30.00)
Doğu Halk Holding (% 6.50)
3.500 ortak (% 63.50)
KAYITLI SERMAYE : 45.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 22.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Recep YAZICIOĞLU (Başkan), Mahmut ERDEM (2. Başkan),
Uyeler: Ali CEYLAN, Düzgün ÜRÜN, Rafet GÜNEY, Erol UNAL,
Kaya POYRAZ, Muzaffer ÇAKIR ve Özer ÖZKAN.

b) Denetim Kurulu:

Alaattin DEMİREL, Nevzat TERZİ ve Adnan ERCAN.

c) Genel Müdürlük:

M. Şerif YURTSEVER (Genel Müdür)

Baki AKDAĞ (Mali ve İdari İşler Müdürü)
Erdal ERİCYEL (İşletme Müdürü)
M. Emin ESEN (Kalite Kontrol Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	9,659	11,573	17,829	15,183	29,594	15,498	32,369	19,454	38,893
HAZIR DEGERLER	123	742	338	1,960	119	3,081	21	3,082	130
MENKUL KIYMETLER	0	1	1	1	1	1	1	1	1
K.V.TICARI ALACAKLAR	317	604	166	514	2,124	425	3,979	2,821	5,693
* SATISLARDAN ALACAK	305	604	159	514	2,124	425	3,979	2,821	5,693
* DİGER ALACAKLAR	12	0	7						
DİGER K.V. ALACAKLAR	0	5	44	33	147	65	176	129	970
STOKLAR	8,704	9,786	16,420	12,043	26,057	11,724	27,559	13,123	30,487
* İLK MAD.VE MALZ.	4,532	4,709	5,872						
* YARI MAMULLER	453	854	1,276						
* MAMULLER	2,918	3,691	8,885						
* DİGER STOKLAR	781	526	352						
* VERİLEN SİP.AVANSI	20	6	35						
DİG. DONEN VARLIKLAR	515	435	860	632	1,146	202	633	298	1,612
DURAN VARLIKLAR	6,379	8,162	22,505	8,959	25,086	8,433	27,725	10,868	30,829
U.V.TICARI ALACAKLAR	30	31	70	32	507	65	507	70	70
DİGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	80	0	128	0	315	0	300
MADDİ DUR. VARLIKLAR	6,348	8,120	22,298	8,917	24,394	8,358	26,834	10,787	30,405
* BRUT DURAN VARLIK	14,490	22,864	34,902	22,874	39,223	22,824	43,816	32,175	48,158
* B.AMORTİSMANLAR(-)	8,142	14,746	25,520	15,524	29,821	16,254	34,137	23,138	38,820
* YAP. OLAN YATIRIM	0	2	12,560	1,567	14,111	1,788	15,907	1,750	19,981
* VERİLEN SİP.AVANSI	0	0	356	0	881	0	1,248	0	1,086
DİG. DURAN VARLIKLAR	1	11	57	10	57	10	69	11	54
VARLIKLAR TOPLAMI	16,038	19,735	40,334	24,142	54,680	23,931	60,094	30,322	69,722
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTİFLER	440	1,352	549	2,508	2,391	3,572	4,177	6,033	6,794
SATISDAN ORT.ALACAK	641	455	382		1,319	236	2,202	1,481	4,257
ORTALAMA STOKLAR	6,325	9,245	13,103		19,050	9,369	19,642	11,282	21,805
ORT. MAMUL STOKLARI	1,741	3,305	6,288						
ORT. VARLIK TOPLAMI	12,936	17,887	30,035		39,411	20,607	42,013	23,048	50,022
ORT. DONEN VARLIKLAR	7,555	10,616	14,701		22,389	12,731	23,934	15,210	29,174
ORTALAMA MADDİ									
DURAN VARLIKLAR	5,347	7,234	15,209		16,656	7,823	17,596	7,781	20,596

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,644	3,066	11,329	7,710	19,994	6,941	21,075	9,300	25,260
FINANSAL BORÇLAR	2,418	865	7,196	2,975	13,221	1,036	10,526	3,813	11,646
TICARİ BORÇLAR	300	529	1,883	717	1,370	759	2,056	851	3,218
DİĞER K.V.BORÇLAR	274	463	1,213	2,469	4,508	3,501	6,423	2,531	9,435
ALINAN SİP.AVANSLARI	537	172	488	512	346	1,566	1,521	1,268	339
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,115	1,037	549	1,037	549	79	549	837	622
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,421	2,071	3,462	2,049	6,660	1,835	8,209	3,076	12,101
FINANSAL BORÇLAR	609	734	307	735	2,855	521	2,857	521	6,710
TICARİ BORÇLAR	3	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	809	1,337	3,155	1,314	3,805	1,314	5,352	2,555	5,391
* KIDEM TAZ. KARS.	809	1,337	3,155	1,314	3,805	1,314	5,352	2,555	5,391
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	9,973	14,598	25,543	14,383	28,026	15,155	30,810	17,946	32,361
SERMAYE	2,350	8,200	22,000	8,200	22,000	8,200	22,000	22,000	22,000
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	4,449	0	0	0	0	8,800	0
EMİSYON PRİMİ	0	18	18	18	206	18	209	18	209
Y.DEG.DEĞER ARTISI	6,307	5,004	4,250	5,004	5,404	4,979	6,546	3,207	7,700
* DURAN VARLIKLARDA	6,307	5,004	4,250	5,004	5,404	4,979	6,546	3,207	7,700
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	555	846	1,038	846	1,038	846	1,038	1,038	1,831
NET DONEM KARI	761	530	2,686	0	0	582	0	483	621
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	215	3,311	0	1,669	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	530	2,689	530	2,686	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	16,038	19,735	40,334	24,142	54,680	23,931	60,094	30,322	69,722
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	6,065	5,137	14,791	9,759	26,654	8,776	29,284	12,376	37,361
ÖZ VARLIK	18,115	29,344	51,063	29,907	57,847	31,409	64,947	41,084	71,181
N.İSLETME SERMAYESİ	5,015	8,507	6,500	7,473	9,600	8,557	11,294	10,154	13,633
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	8,286	12,286	20,071		21,205	13,337	22,983	13,990	25,154
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	2,350	8,200	17,551	8,200	22,000	8,200	22,000	13,200	22,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	2,350	8,200	17,551	8,200	22,000	8,200	22,000	13,200	22,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	12,699	18,531	28,368	5,409	507	12,156	14,120	20,699	25,429
(+) Y. İDİSİ SATISLAR	0	0	0						
{+} DİĞER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	151	245	240	0	245	0	245	0
NET SATISLAR	12,699	18,380	28,123	5,169	507	11,911	14,120	20,454	25,429
(-) SATIS MALİYETİ	6,683	13,090	18,062	3,916	286	8,322	8,762	13,879	15,215
BRUT SATIS KARI	6,016	5,290	10,061	1,253	221	3,589	5,358	6,575	10,214
(-) FAALİYET GİD.	2,553	2,495	5,177	992	1,826	2,054	4,610	3,595	6,108
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
{-} PAZ. SATIS. DAG. Gİ	1,070	348	634						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,483	2,147	4,543	992	1,826	2,054	4,610	3,595	6,108
ESAS FAALİYET KARI	3,463	2,795	4,884	261	(1,605)	1,535	748	2,980	4,106
(+) D. FAALİYET GEL.	27	94	196	19	14	145	26	156	32
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	1,606	844	1,904	425	779	1,006	2,114	1,830	3,689
FAALİYET KARI	1,884	2,045	3,176	(145)	(2,370)	674	(1,340)	1,306	449
(+) OLAGANUSTU GELİR	8	22	189	7	1	116	698	143	1,800
(-) OLAGANUSTU GİDER	16	500	130	77	942	129	1,027	129	1,555
DONEM KARI	1,876	1,567	3,235	(215)	(3,311)	661	(1,669)	1,320	694
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	1,115	1,037	549	0	0	0	0	837	73
NET DONEM KARI	761	530	2,686	(215)	(3,311)	661	(1,669)	483	621
(-) 1. YASAL YEDEK	94	78	162	0	0	79	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	667	452	2,524	(215)	(3,311)	582	(1,669)	483	621

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,203	2,067	3,162	778	4,301	1,508	8,617	8,392	13,300
ESAS FAALİYET MALIYE	9,236	15,585	23,239	4,908	2,112	10,376	13,372	17,474	21,323
FAALİYET MALİYETİ	10,842	16,429	25,143	5,333	2,891	11,382	15,486	19,304	25,012
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	3,482	2,411	5,139	210	(2,532)	1,667	445	3,150	4,383
NAKİT GERİ DONUSU	3,630	4,162	8,238	540	1,640	2,146	9,145	10,930	16,230
NET NAKİT AKISI	2,045	2,787	5,797	540	1,640	2,146	9,145	10,093	16,157
CARI YIL KID.TAZ.KAR	551	528	1,841	(23)	650	(23)	2,197	1,218	2,236

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,404	2,241	1,602	630	23	1,453	642	1,550	1,156
HB ESAS FAALİYET KAR	1,474	341	278	32	(73)	187	34	226	187
HB FAALİYET KARI	802	249	181	(18)	(108)	82	(61)	99	20
HB DONEM KARI	798	191	184	(26)	(151)	81	(76)	100	32
HB NET DONEM KARI	324	65	153	(26)	(151)	81	(76)	37	28
HB NET DAG.DONEM KAR	284	55	144	(26)	(151)	71	(76)	37	28
HB KAR PAYI(TEMETTU)	200	41	86						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,581	626	843	1,190	1,212	1,070	1,331	938	1,698
HB FINANSMAN GIDERI	683	103	108	52	35	123	96	139	168
HB OZ SERMAYE	4,244	1,780	1,455	1,754	1,274	1,848	1,400	1,360	1,471
HB OZ VARLIK	7,709	3,579	2,909	3,647	2,629	3,830	2,952	3,112	3,236
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,684	610	242	610	246	607	298	243	350
HB MADDI DUR. VARLIK	2,701	990	1,270	1,087	1,109	1,019	1,220	817	1,382
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,825	2,407	2,298	2,944	2,485	2,918	2,732	2,297	3,169
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,545	508	469	66	75	262	416	828	738
HB NET NAKİT AKISI	870	340	330	66	75	262	416	765	734

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	208	377	157	197	148	223	154	209	154
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	9	44	5	33	12	51	20	65	27
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	9	16	8	34	25	42	37	59	50

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	19.81	40.44	73.72		0.38	50.47	6.41	13.82	5.97
STOKLARIN	2.01	1.99	2.15		0.02	0.89	0.45	1.23	0.70
MAMUL STOKLARININ	3.84	3.96	2.87						
OZ SERMAYENIN	1.53	1.50	1.40		0.02	0.89	0.61	1.46	1.01
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.98	1.03	0.94		0.01	0.58	0.34	0.89	0.51
DONEM VARLIKLARIN	1.68	1.73	1.91		0.02	0.94	0.59	1.34	0.87
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.37	2.54	1.85		0.03	1.52	0.80	2.63	1.23

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	56	67	70	100	100	100	100	92	100
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	33	50	38	144	262	70	94	77	82
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	59	74	55	144	262	70	94	83	82
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	29	23	29	10	323	18	65	53	64
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	60	81	56	6	6	24	31	88	43

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	85	89	89	103	570	96	110	94	98
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	53	71	64	76	56	70	62	68	60
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	27	15	17	5	(317)	13	5	15	16
FAAL.KARI/NET SATIS	15	11	11	(3)	(467)	6	(9)	6	2
DONEM KARI/NET SATIS	15	9	12	(4)	(653)	6	(12)	6	3
N.DON.KARI/NET SATIS	6	3	10	(4)	(653)	6	(12)	2	2
DON.KARI/ESAS FA.KAR	54	56	66	(82)	206	43	(223)	44	17
DONEM KARI/OZ SERMAY	19	11	13	(1)	(12)	4	(5)	7	2

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	13	5	7	8	154	8	15	9	15
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	12	13	1	(5)	7	1	10	6
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	27	13	18	4	(499)	14	3	15	17
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	26	16	13	4	3	11	7	15	10
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.17	2.86	2.70	0.49	-3.25	1.66	0.21	1.72	1.19
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	15	5	8	8	27	9	14	9	15
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	29	22	13	6	3	19	8	29	12
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	18	9	12	4	3	9	8	14	12

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	60	59	44	63	54	65	54	64	56
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	41	56	37	46	35	46	36	44
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	16	28	32	37	29	35	31	36
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	10	9	8	12	8	14	10	17
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	26	37	40	49	37	49	41	54
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	62	74	63	60	51	63	51	59	46
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	164	284	173	147	105	173	105	145	87

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	10,842	16,429	25,143	5,333	2,891	11,382	15,486	19,304	25,012
GUVENLIK PAYI	1,857	1,951	2,980	(164)	(2,384)	529	(1,366)	1,150	417
GUVENLIK ORANI (%)	15	11	11	(3)	(470)	4	(10)	6	2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	85	89	89	103	570	96	110	94	98
NET BORC	5,625	3,785	14,242	7,251	24,263	5,204	25,107	6,343	30,567
STOKLAR	8,704	9,786	16,420	12,043	26,057	11,724	27,559	13,123	30,487
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	3,079	6,001	2,178	4,791	1,794	6,520	2,452	6,780	(80)
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	65	39	87	60	93	44	91	48	100
	2.90	3.25	2.66	-0.54	-5.74	1.11	-1.32	1.23	0.30

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	6,065	5,137	14,791	9,759	26,654	8,776	29,284	12,376	37,361
(-) HIZLI AKTIFLER	440	1,352	549	2,508	2,391	3,572	4,177	6,033	6,794
NET BORC	5,625	3,785	14,242	7,251	24,263	5,204	25,107	6,343	30,567
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,421	2,071	3,462	2,049	6,660	1,835	8,209	3,076	12,101
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	4,204	1,714	10,780	5,202	17,603	3,369	16,898	3,267	18,466
(-) STOKLAR	8,704	9,786	16,420	12,043	26,057	11,724	27,559	13,123	30,487
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(4,500)	(8,072)	(5,640)	(6,841)	(8,454)	(8,355)	(10,661)	(9,856)	(12,021)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	2	12,916	1,567	14,992	1,788	17,155	1,750	21,067
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(4,500)	(8,074)	(18,556)	(8,408)	(23,446)	(10,143)	(27,816)	(11,606)	(33,088)

DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK : Barbaros Bulvarı, Mürbasan Sk.
Koza İşhanı C Blok K. 7
80700 Beşiktaş/İSTANBUL
TELEFON : 275 34 62 ve 63
TELEX : 26364 dois tr.
FAX : 273 33 38
FAALİYET KONUSU : Otomotiv sanayi için her neyi
pik ve sfero döküm üretimi.
KAPASİTE : 50.000 ton/yıl.
ORTAKLAR : Koç Holding A.Ş. (% 41), Uzel
Makina Sanayi A.Ş. (% 14),
Tatko A.Ş. (% 10), Koç Yatırım
A.Ş. (% 10) ve 1.200 ortak (%25)
KAYITLI SERMAYE : 250.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 75.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

İnan KIRAC (Başkan), Rafet TANYILDIZ (Başkan Vekili),
Uyeler: Ali YALMAN, Cüneyd ZAPSU, Sahap KOCATOPÇU, Necati
ARIKAN, Orhan KARABULUT, Mehmet Ali BERKMAN, Erdoğan GÖNÜL.

b) Denetim Kurulu:

Ahmet TURUL, İnal AVCI ve Akgün SARIDAL.

c) Genel Müdürlük:

Mehmet Ali BERKMAN

(Genel Müdür)

Hamdi DOĞRU
Ahmet TUNÇER
Yaylalı GUNAY

(Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
(Mali Genel Müdür Yardımcısı)
(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	32,806	79,866	122,050	79,952	128,442	98,568	121,248	104,691	131,253
HAZIR DEGERLER	1,573	2,426	1,005	2,587	584	2,809	4,415	1,686	1,835
MENKUL KIYMETLER	4,532	26,306	35,182	30,984	26,894	27,316	17,369	42,625	9,268
K.V.TICARI ALACAKLAR	12,684	31,708	40,626	22,328	48,896	37,807	42,009	30,968	67,345
* SATISLARDAN ALACAK	12,136	31,708	40,625	22,328	48,896	37,807	42,009	30,968	67,345
* DIGER ALACAKLAR	548	0	1						
DIGER K.V. ALACAKLAR	113	29	15	67	156	87	88	71	148
STOKLAR	12,464	15,199	32,610	19,919	40,905	25,763	42,179	23,152	38,283
* ILK MAD.VE MALZ.	8,184	10,426	17,290						
* YARI MAMULLER	425	687	1,624						
* MAMULLER	3,644	3,336	12,365						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	211	750	1,331						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,440	4,198	12,612	4,067	11,007	4,786	15,188	6,189	14,374
DURAN VARLIKLAR	25,701	35,443	66,886	42,689	84,062	44,371	93,879	52,179	114,590
U.V.TICARI ALACAKLAR	679	752	1,596	1,389	1,635	1,595	1,751	1,595	1,735
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	10	56	10	87	57	101	33	145
FINANSAL DUR. VARLIK	2,317	3,508	8,324	6,782	9,630	7,783	9,630	8,283	9,629
MADDI DUR. VARLIKLAR	22,661	31,173	56,910	34,508	72,710	34,936	82,397	42,268	103,081
* BRUT DURAN VARLIK	95,130	154,775	210,189	167,468	222,770	201,267	227,714	224,522	240,417
* B.AMORTISMANLAR(-)	72,767	123,875	174,000	135,446	191,801	169,467	206,924	191,463	217,461
* YAP. OLAN YATIRIM	298	273	19,996	2,486	41,517	3,136	61,607	8,794	80,125
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	725	0	224	0	0	415	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	44	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	58,507	115,309	188,936	122,641	212,504	142,939	215,127	156,870	245,843
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	18,902	60,469	76,828	55,966	76,530	68,019	63,881	75,350	78,596
SATISDAN ORT.ALACAK	9,475	21,922	36,167		35,612	29,007	39,908	21,509	49,157
ORTALAMA STOKLAR	9,312	13,832	23,905		30,412	18,725	33,971	18,748	30,718
ORT. MAMUL STOKLARI	2,673	3,490	7,851						
ORT. VARLIK TOPLAMI	48,031	86,908	152,123		167,573	111,567	179,033	121,993	201,357
ORT. DONEN VARLIKLAR	24,706	56,336	100,958		104,197	73,718	109,908	79,914	117,972
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	20,776	26,917	44,042		53,609	31,582	58,667	34,983	72,675

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	14,027	34,736	54,825	47,961	83,487	45,008	68,955	38,750	68,534
FINANSAL BORÇLAR	6,326	5,757	8,725	5,343	9,256	3,832	8,972	5,412	6,813
TİCARİ BORÇLAR	2,956	5,610	13,429	5,156	10,114	11,432	14,386	11,697	21,442
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,894	14,024	17,942	37,022	62,639	18,752	32,432	11,930	21,642
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	851	9,345	14,729	440	1,478	10,992	13,165	9,711	18,637
UZUN VADELİ BORÇLAR	9,141	13,817	21,854	16,139	26,383	21,643	30,618	20,663	34,996
FINANSAL BORÇLAR	5,315	3,060	804	3,051	804	3,418	31	3,095	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,826	10,757	21,050	13,088	25,579	18,225	30,587	17,568	34,996
* KIDEM TAZ. KARS.	3,826	10,757	21,050	13,088	25,579	18,225	30,587	17,568	34,996
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	35,339	66,756	112,257	58,541	102,634	76,288	115,554	97,457	142,313
SERMAYE	10,500	21,000	50,000	21,000	50,000	21,000	65,000	50,000	75,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	82	147	82	147	82	609	155	609
Y.DEG.DEĞER ARTISI	15,672	18,592	17,660	22,756	25,068	28,330	13,064	14,853	19,992
* DURAN VARLIKLARDA	14,839	16,650	16,655	20,814	23,420	25,883	11,416	13,848	18,344
* İSTIRAKLERDE	833	1,942	1,005	1,942	1,648	2,447	1,648	1,005	1,648
YEDEKLER	6,143	6,486	9,974	12,382	18,450	12,380	18,449	9,973	18,450
NET DONEM KARI	3,024	20,596	34,476	2,321	8,969	14,496	18,432	22,476	28,262
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	58,507	115,309	188,936	122,641	212,504	142,939	215,127	156,870	245,843
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	23,168	48,553	76,679	64,100	109,870	66,651	99,573	59,413	103,530
OZ VARLIK	108,106	190,631	286,257	193,987	294,435	245,755	322,478	288,920	359,774
N.İSLETME SERMAYESİ	18,779	45,130	67,225	31,991	44,955	53,560	52,293	65,941	62,719
ORTALAMA OZ SERMAYE	27,600	51,048	89,507		80,588	63,408	95,921	75,099	119,885
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	10,500	21,000	50,000	21,000	50,000	21,000	65,000	50,000	75,000
ODENMİS SERMAYE	10,500	21,000	50,000	21,000	50,000	21,000	65,000	50,000	75,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	78,797	155,185	218,534	31,727	83,524	88,020	179,706	141,357	286,263
(+) Y. DISI SATISLAR	0	0	0						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	4,758	4,593	9,300	844	2,718	2,140	9,180	6,888	15,743
NET SATISLAR	74,039	150,592	209,234	30,883	80,806	85,880	170,526	134,469	270,520
(-) SATIS MALİYETİ	58,432	103,569	144,589	22,169	62,371	58,697	136,989	96,115	212,419
BRUT SATIS KARI	15,607	47,023	64,645	8,714	18,435	27,183	33,537	38,354	58,101
(-) FAALİYET GİD.	11,551	22,063	35,602	6,780	11,713	14,623	23,916	19,528	35,100
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	3,386	7,313	9,400						
(-) GENEL YONETİM Gİ	8,165	14,750	26,202	6,780	11,713	14,623	23,916	19,528	35,100
ESAS FAALİYET KARI	4,056	24,960	29,043	1,934	6,722	12,560	9,621	18,826	23,001
(+) D. FAALİYET GEL.	3,803	9,612	27,395	5,346	5,702	13,272	19,902	19,019	22,260
(-) D. FAALİYET GİD.	36	12	1,237	1,143	901	1,145	918	1,165	919
(-) FINANSMAN GİDERL	3,979	4,018	3,761	1,105	1,076	2,210	2,223	3,039	3,296
FAALİYET KARI	3,844	30,542	51,440	5,032	10,447	22,477	26,382	33,641	41,046
(+) OLAGANUSTU GELİR	2	146	44	16	0	16	0	16	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	747	2,287	2,287	0	2,287	0	2,287	0
DONEM KARI	3,846	29,941	49,197	2,761	10,447	20,206	26,382	31,370	41,046
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	823	9,345	14,721	440	1,478	5,710	7,950	8,894	12,784
NET DONEM KARI	3,023	20,596	34,476	2,321	8,969	14,496	18,432	22,476	28,262
(-) İ. YASAL YEDEK	192	1,497	2,463	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,831	19,099	32,013	2,321	8,969	14,496	18,432	22,476	28,262

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	10,822	11,368	16,805	11,571	17,801	45,592	32,924	67,588	43,461
ESAS FAALİYET MALIYE	69,983	125,632	180,191	28,949	74,084	73,320	160,905	115,643	247,519
FAALİYET MALİYETİ	73,998	129,662	185,189	31,197	76,061	76,675	164,046	119,847	251,734
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	7,825	33,959	52,958	3,866	11,523	22,416	28,605	34,409	44,342
NAKİT GERİ DONUSU	18,495	48,209	76,294	16,663	32,777	73,266	68,843	105,769	98,453
NET NAKİT AKISI	11,246	21,130	38,572	16,223	31,299	67,556	60,893	96,875	85,669
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,827	6,900	10,292	2,331	4,529	7,468	9,537	6,811	13,946

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,051	7,171	4,185	1,471	1,616	4,090	2,623	2,689	3,607
HB ESAS FAALİYET KAR	386	1,189	581	92	134	598	148	377	307
HB FAALİYET KARI	366	1,454	1,029	240	209	1,070	406	673	547
HB DONEM KARI	366	1,426	984	131	209	962	406	627	547
HB NET DONEM KARI	288	981	690	111	179	690	284	450	377
HB NET DAG.DONEM KAR	270	909	640	111	179	690	284	450	377
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	270	700	560						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,206	2,312	1,534	3,052	2,197	3,174	1,532	1,188	1,380
HB FINANSMAN GIDERI	379	191	75	53	22	105	34	61	44
HB OZ SERMAYE	3,366	3,179	2,245	2,788	2,053	3,633	1,778	1,949	1,898
HB OZ VARLIK	10,296	9,078	5,725	9,237	5,889	11,703	4,961	5,778	4,797
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,493	885	353	1,084	501	1,349	201	297	267
HB MADDI DUR. VARLIK	2,158	1,484	1,138	1,643	1,454	1,664	1,268	845	1,374
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,572	5,491	3,779	5,840	4,250	6,807	3,310	3,137	3,278
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,761	2,296	1,526	793	656	3,489	1,059	2,115	1,313
HB NET NAKİT AKISI	1,071	1,006	771	773	626	3,217	937	1,938	1,142

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	234	230	223	167	154	219	176	270	192
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	135	174	140	117	92	151	93	194	115
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	101	134	114	175	170	127	122	114	125

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	7.81	6.87	5.79		2.27	2.96	4.27	6.25	5.50
STOKLARIN	7.95	10.89	8.75		2.05	3.13	4.03	5.13	6.92
MAMUL STOKLARININ	21.86	29.68	18.42						
OZ SERMAYENIN	2.68	2.95	2.34		1.00	1.35	1.78	1.79	2.26
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.54	1.73	1.38		0.48	0.77	0.95	1.10	1.34
DONEN VARLIKLARIN	3.00	2.67	2.07		0.78	1.16	1.55	1.68	2.29
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.56	5.59	4.75		1.51	2.72	2.91	3.84	3.72

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	61	44	51	97	95	92	88	92	87
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	59	24	22	69	54	62	48	64	44
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	96	54	44	71	57	67	54	70	51
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	25	32	36	54	41	85	40	79	36
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	80	99	99	26	30	110	69	178	95

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	100	86	89	101	94	89	96	89	93
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	79	69	69	72	77	68	80	71	79
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	5	17	14	6	8	15	6	14	9
FAAL.KARI/NET SATIS	5	20	25	16	13	26	15	25	15
DONEM KARI/NET SATIS	5	20	24	9	13	24	15	23	15
N.DON.KARI/NET SATIS	4	14	16	8	11	17	11	17	10
DON.KARI/ESAS FA.KAR	95	120	169	143	155	161	274	167	178
DONEM KARI/OZ SERMAY	11	45	44	5	10	26	23	32	29

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	5	3	2	4	1	3	1	2	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	13	29	28	3	5	16	13	22	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	11	23	25	13	14	26	17	26	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	17	8	5	2	1	3	2	5	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.97	8.45	14.08	3.50	10.71	10.14	12.87	11.32	13.45
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	3	2	4	1	3	1	3	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	93	(34)	(2,524)	14	3	(162)	6	(19)	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	32	26	12	6	3	9	5	13	9

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	56	69	65	65	60	69	56	67	53
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	44	31	35	35	40	31	44	33	47
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	30	29	39	39	31	32	25	28
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	16	12	12	13	12	15	14	13	14
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	42	41	52	52	47	46	38	42
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	58	59	48	48	53	54	62	58
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	153	137	146	91	93	114	116	164	137

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	73,962	129,650	183,952	30,054	75,160	75,530	163,128	118,682	250,815
GUVENLIK PAYI	77	20,942	25,282	829	5,646	10,350	7,398	15,787	19,705
GUVENLIK ORANI (%)	0	14	12	3	7	12	4	12	7
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	100	86	88	97	93	88	96	88	93
NET BORC	4,266	(11,916)	(149)	8,134	33,340	(1,368)	35,692	(15,937)	24,934
STOKLAR	12,464	15,199	32,610	19,919	40,905	25,763	42,179	23,152	38,283
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	8,198	27,115	32,759	11,785	7,565	27,131	6,487	39,089	13,349
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	2.04	14.82	23.99	11.46	21.09	23.04	22.19	18.30	22.18

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	23,168	48,553	76,679	64,100	109,870	66,651	99,573	59,413	103,530
(-) HIZLI AKTIFLER	18,902	60,469	76,828	55,966	76,530	68,019	63,881	75,350	78,596
NET BORC	4,266	(11,916)	(149)	8,134	33,340	(1,368)	35,692	(15,937)	24,934
(-) U.VADELİ BORCLAR	9,141	13,817	21,854	16,139	26,383	21,643	30,618	20,663	34,996
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(4,875)	(25,733)	(22,003)	(8,005)	6,957	(23,011)	5,074	(36,600)	(10,062)
(-) STOKLAR	12,464	15,199	32,610	19,919	40,905	25,763	42,179	23,152	38,283
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(17,339)	(40,932)	(54,613)	(27,924)	(33,948)	(48,774)	(37,105)	(59,752)	(48,345)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	298	273	20,721	2,486	41,741	3,136	61,607	9,209	80,125
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(17,637)	(41,205)	(75,334)	(30,410)	(75,689)	(51,910)	(98,712)	-68961	-128470

DYOSAD A.Ş.

KURULUŞU : 1963
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Sanayi Cad. 37
35100 Bornova/İZMİR
TELEFON : (51) 16 10 20
TELEX : 52 353 a dyo tr.
FAX : (51) 16 06 48
FAALİYET KONUSU VE : * İnşaat Boyaları 12.000 ton/yıl
KAPASİTELER : * Sanayi Boyaları 5.000 ton/yıl
* Matbaa Mürekkep. 7.000 ton/yıl
ORTAKLAR : Yaşar Holding A.Ş. (% 24.8)
Sadolin and Holmblad (% 43.3)
Mütaş A.Ş. (% 16.6)
Diğer (% 15.3)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 7.200.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan), Selman YAŞAR (Başkan Vekili),
Üyeler: Selim YAŞAR, Emine Feyhan KALPAKLIOĞLU,
Jorgen MOLVANG, Ove MATTSSON ve Göran JONSSON

b) Denetim Kurulu:

Ünal AYDIN ve Seyfi YILDAN.

c) Genel Müdürlük:

Hulki YENİER (Genel Müdür)

Hayri BOYAR (Satınalma Genel Müdür Yardımcısı)
Mustafa KONYA (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
Nejat PAKSOY (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)
Faik FALAY (Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)

Fikret ŞENTARHANACI (Muhasebe Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	17,099	25,291	37,405	64,115	71,264	89,085
HAZIR DEGERLER	2,720	5,731	3,356	12,379	21,880	16,403
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	10,341	12,993	24,557	35,022	24,084	34,009
* SATISLARDAN ALACAKLAR	8,593	7,029	24,557	34,702	24,025	34,009
* DIGER ALACAKLAR	1,748	5,964	0	320	59	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
STOKLAR	2,688	5,030	7,187	13,583	19,312	31,730
* ILK MAD.VE MALZ.	1,753	3,455	4,870	9,294	12,423	17,396
* YARI MAMULLER	326	586	907	1,653	2,710	5,303
* MAMULLER	609	989	1,019	2,407	3,752	8,295
* DIGER STOKLAR	0	0	391	229	427	736
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,350	1,537	2,305	3,131	5,988	6,943
DURAN VARLIKLAR	812	849	1,074	4,534	7,039	29,006
U.V.TICARI ALACAKLAR	29	18	6	3	2	28
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	159	180	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	783	831	1,068	4,372	6,857	28,978
* BRUT DURAN VARLIK	2,429	3,184	5,052	13,037	22,723	55,282
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,646	2,353	3,984	8,665	15,866	26,304
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	17,911	26,140	38,479	68,649	78,303	118,091
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	13,061	18,724	27,913	47,401	45,964	50,412
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	7,711	7,811	15,793	29,630	29,364	29,017
ORT. MAMUL STOKLARI	697	799	1,004	1,713	3,080	6,024
ORT. VARLIK TOPLAMI	14,636	22,026	32,310	53,564	73,476	98,197
ORT. DONEN VARLIKLAR	13,954	21,195	31,348	50,760	67,690	80,175
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	668	807	950	2,720	5,615	17,918

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	13,495	18,014	25,585	36,598	42,847	59,690
FINANSAL BORÇLAR	11,193	11,642	13,811	20,472	25,362	13,390
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	5,285	4,576	46,300
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,293	4,849	7,660	1,544	2,541	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	3,307	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLARI	1,009	1,523	4,114	9,297	7,061	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	776	3,380	3,136	15,595	16,548	29,028
FINANSAL BORÇLAR	18	3,000	3,000	12,034	10,034	20,000
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	758	380	45	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLARI	0	0	91	3,561	6,514	9,028
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	91	3,561	6,514	9,028
* DİĞER KARSİLİKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	3,640	4,746	9,758	16,456	18,908	29,373
SERMAYE	800	800	2,400	7,200	7,200	7,200
SERMAYE TAHHUTLARI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEGER ARTISI	370	579	664	751	3,153	6,485
* DURAN VARLIKLARDA	370	579	664	751	3,153	6,485
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	1,675	2,056	2,200	2,465	3,706	8,555
NET DÖNEM KARI	795	1,311	4,494	6,040	4,849	7,133
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI(-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	17,911	26,140	38,479	68,649	78,303	118,091
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	14,271	21,394	28,721	52,193	59,395	88,718
ÖZ VARLIK	5,286	7,099	13,742	25,121	34,774	55,677
N.İSLETME SERMAYESİ	3,604	7,277	11,820	27,517	28,417	29,395
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	3,385	4,193	7,252	13,107	17,682	24,141
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	800	800	2,400	7,200	7,200	7,200
ÖDENMİŞ SERMAYE	800	800	2,400	7,200	7,200	7,200

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	32,803	43,398	72,083	118,709	166,669	223,426
(+) Y.DISI SATISLAR	150	1,204	1,685	0	4,076	13,406
(+) DİGER SATISLAR	56	168	370	0	143	1,158
(-) SATIS İNDİRLİMLERİ	3,494	1,533	2,650	2,777	4,948	14,562
NET SATISLAR	29,515	43,237	71,488	115,932	165,940	223,428
(-) SATIS MALİYETİ	20,043	30,146	47,517	74,911	115,361	169,644
BRUT SATIS KARI	9,472	13,091	23,971	41,021	50,579	53,784
(-) FAALİYET GİD.	2,746	4,246	6,633	13,787	23,588	34,820
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	1,147	1,744	2,910	6,049	10,488	16,957
(-) GENEL YONETİM GİD.	1,599	2,502	3,723	7,738	13,100	17,863
ESAS FAALİYET KARI	6,726	8,845	17,338	27,234	26,991	18,964
(+) D. FAALİYET GEL.	116	309	335	0	0	4,359
(-) D. FAALİYET GİD.	205	286	292	0	2,917	2,263
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	4,833	6,034	8,773	8,694	12,164	13,927
FAALİYET KARI	1,804	2,834	8,608	18,540	11,910	7,133
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	4,900	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	8,103	0	0
DONEM KARI	1,804	2,834	8,608	15,337	11,910	7,133
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,009	1,523	4,114	9,297	7,061	4,208
NET DONEM KARI	795	1,311	4,494	6,040	4,849	2,925
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	320	940	596	357
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	795	1,311	4,174	5,100	4,253	2,568

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	242	235	193	2,113	2,648	6,677
ESAS FAALİYET MALİYETİ	22,789	34,392	54,150	88,698	138,949	204,464
FAALİYET MALİYETİ	27,827	40,712	63,215	97,392	154,030	220,654
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	6,637	8,868	17,381	24,031	24,074	21,060
NAKİT GERİ DONUSU	2,046	3,069	8,892	20,920	17,601	16,291
NET NAKİT AKISI	623	717	4,441	11,019	10,540	16,291
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	91	3,470	3,043	2,481

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	36,894	54,046	29,787	16,102	23,047	31,032
HB ESAS FAALİYET KARI	8,408	11,056	7,224	3,783	3,749	2,634
HB FAALİYET KARI	2,255	3,543	3,587	2,575	1,654	991
HB DONEM KARI	2,255	3,543	3,587	2,130	1,654	991
HB NET DONEM KARI	994	1,639	1,873	839	673	406
HB NET DAG.DONEM KARI	994	1,639	1,739	708	591	357
HB KAR PAYI (TEMETTU)	581	1,165	91			
HB BORCLAR TOPLAMI	17,839	26,743	11,967	7,249	8,249	12,322
HB FINANSMAN GIDERI	6,041	7,543	3,655	1,208	1,689	1,934
HB OZ SERMAYE	4,550	5,933	4,066	2,286	2,626	4,080
HB OZ VARLIK	6,608	8,874	5,726	3,489	4,830	7,733
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	463	724	277	104	438	901
HB MADDI DUR. VARLIK	979	1,039	445	607	952	4,025
HB VARLIKLAR TOPLAMI	22,389	32,675	16,033	9,535	10,875	16,402
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,558	3,836	3,705	2,906	2,445	2,263
HB NET NAKİT AKISI	779	896	1,850	1,530	1,464	2,263

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	127	140	146	175	166	149
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	97	104	109	130	107	84
HIZLI AKTIFLER/NET						
ISLETME SERMAYESI	362	257	236	172	162	171

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	3.83	5.54	4.53	3.91	5.65	7.70
MAMUL STOKLARININ	28.76	37.73	47.33	43.73	37.46	28.16
ÖZ SERMAYENİN	8.72	10.31	9.86	8.85	9.38	9.26
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.02	1.96	2.21	2.16	2.26	2.28
DÖNEN VARLIKLARIN	2.12	2.04	2.28	2.28	2.45	2.79
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	44.18	53.58	75.29	42.62	29.56	12.47

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	30	23	50	53	60	100
CARİ YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	12	8	2	10	15	41
CARİ YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	39	33	4	19	25	41
NET SATISLAR NAKİT GERİ DONUSU/	7	7	12	18	11	7
BORÇLAR TOPLAMI	14	14	31	40	30	18

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	94	94	88	84	93	99
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	68	70	66	65	70	76
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	23	20	24	23	16	8
FAAL.KARI/NET SATIS	6	7	12	16	7	3
DÖNEM KARI/NET SATISLAR	6	7	12	13	7	3
N.DON.KARI/NET SATISLAR	3	3	6	5	3	1
DON.KARI/ESAS FA.KARI	27	32	50	56	44	38
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAYE	50	60	88	93	63	24

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	16	14	12	7	7	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	37	34	45	35	31	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	22	21	24	21	15	9
FINANSMAN GİDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	34	28	31	17	20	16
FINANSMAN GİDERLERI+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERI (DEFA)	1.37	1.47	1.98	2.76	1.98	1.51
FINANSMAN GİDERLERI/ FAALİYET MALİYETI	17	15	14	9	8	6
FINANSMAN GİDERLERI/ NET BORC	399	226	1,086	181	91	36
FINANSMAN GİDERLERI/ STOKLAR	180	120	122	64	63	44

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	95	97	97	93	91	75
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	5	3	3	7	9	25
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	75	69	66	53	55	51
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	13	8	23	21	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	80	82	75	76	76	75
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	18	25	24	24	25
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	26	22	34	32	32	33

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	27,622	40,426	62,923	97,392	151,113	218,391
GUVENLIK PAYI	1,893	2,811	8,565	18,540	14,827	5,037
GUVENLIK ORANI (%)	6	7	12	16	9	2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	94	93	88	84	91	98
NET BORC	1,210	2,670	808	4,792	13,431	38,306
STOKLAR	2,688	5,030	7,187	13,583	19,312	31,730
EKSIK KARSILANMA	1,478	2,360	6,379	8,791	5,881	(6,576)
NET BORC/STOKLAR (%)	45	53	11	35	70	121
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.95	2.82	4.02	9.09	4.62	2.48

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	14,271	21,394	28,721	52,193	59,395	88,718
(-) HIZLI AKTIFLER	13,061	18,724	27,913	47,401	45,964	50,412
NET BORC	1,210	2,670	808	4,792	13,431	38,306
(-) U.VADELI BORCLAR	776	3,380	3,136	15,595	16,548	29,028
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	434	(710)	(2,328)	(10,803)	(3,117)	9,278
(-) STOKLAR	2,688	5,030	7,187	13,583	19,312	31,730
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(2,254)	(5,740)	(9,515)	(24,386)	(22,429)	(22,452)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,254)	(5,740)	(9,515)	(24,386)	(22,429)	(22,452)

ECZACIBAŞI İLAÇ SANAYİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Büyükdere Cad. 185
Levent/İSTANBUL
TELEFON : 270 20 00
FAALİYET KONUSU : Beşeri, veteriner ilaçları,
serum ve kozmetik mamülleri üre-
tim ve satışı.
ORTAKLAR : Eczacıbaşı Holding (% 30.51)
Finsan A.Ş. (% 30.95)
Eczacıbaşı Yat. Hol. (% 23.00)
1.000 civarında ortak (% 15.54)
KAYITLI SERMAYE : 1.000.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 360.000.000.000.- TL.

ECZACIBAŞI İLAÇ GRUBU BAŞKANLIĞI:

Sakir ECZACIBAŞI (Başkan), Başkan Yardımcıları:
Ayhan SÜSKÜN (Teknik), Aşkın ENGİN (Mali İşler), Namık
Kemal İZER (Plan ve Projeler), Dr. Sotiri TATARİDİS (Tıp
Danışmanı), Sağlam DALAMAN (Hukuk ve Endüstri İlişkileri)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Dr. Nejat F. ECZACIBAŞI (Başkan), Sakir ECZACIBAŞI (Başkan
Yardımcısı), Üyeler: Bülent ECZACIBAŞI, Sezgin BAYRAKTAR
ve Ayhan SÜSKÜN.

b) Denetim Kurulu:

Z. Fehmi ÖZALP ve Cem TEZELMAN.

c) Genel Müdürlük:

Saffet ÖZBAY (Genel Müdür)

Akın DİNÇSOY (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)

İlat DABAK (Üretim Müdürü)

Serhat FIRAT (Bakım Onarım Müdürü)

Servet ÖZDENER (Üretim Hizmetleri Müdürü)

Ayşin TURAN (Kalite Denetim Müdürü)

Nuşret ALOGLU (Endüstri İlişkileri Müdürü)

Semih KAYALI (Satınalma Müdürü)

Ülkü KABADAYI (Mali İşler Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	220,789	214,882	494,756	227,421	555,393	315,880	678,546	382,285	795,299
HAZIR DEGERLER	26,630	3,961	25,465	2,135	11,350	12,010	9,555	3,593	12,850
MENKUL KIYMETLER	43,115	10,000	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	101,393	108,170	344,590	121,483	405,689	177,597	428,408	287,369	499,993
* SATISLARDAN ALACAK	98,871	106,911	339,975	121,483	405,689	177,597	428,408	287,369	499,993
* DIGER ALACAKLAR	2,522	1,259	4,615	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	3,029	33,437	6,742	26,466	39,598	40,636	35,980	5,891	33,204
STOKLAR	43,838	49,731	109,540	65,940	93,410	79,034	199,701	81,936	245,675
* ILK MAD.VE MALZ.	10,761	22,217	27,068						
* YARI MAMULLER	14,779	11,524	44,399						
* MAMULLER	11,453	11,453	32,708						
* DIGER STOKLAR	4,326	1,335	1,830						
* VERILEN SIP.AVANSI	2,519	3,202	3,535						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,784	9,583	8,419	11,397	5,346	6,603	4,902	3,496	3,577
DURAN VARLIKLAR	76,589	253,092	555,418	285,113	622,869	354,171	675,396	437,560	710,782
U.V.TICARI ALACAKLAR	112	219	433	227	442	310	442	409	739
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	43,292	139,191	214,437	149,067	226,636	156,774	237,629	158,373	256,250
MADDI DUR. VARLIKLAR	32,160	111,612	335,317	133,474	390,128	192,367	431,742	273,866	446,805
* BRUT DURAN VARLIK	68,208	109,654	194,801	110,795	213,292	144,302	232,882	155,334	260,715
* B.AMORTISMANLAR(-)	41,047	72,476	101,708	74,332	112,505	99,505	123,333	109,495	152,279
* YAP. OLAN YATIRIM	4,360	68,560	122,751	86,726	147,366	114,618	153,942	142,320	164,092
* VERILEN SIP.AVANSI	639	5,874	119,473	10,285	141,975	32,952	168,251	85,707	174,277
DIG. DURAN VARLIKLAR	1,025	2,070	5,231	2,345	5,663	4,720	5,583	4,912	6,988
VARLIKLAR TOPLAMI	297,378	467,974	1050174	512,534	1178262	670,051	1353942	819,845	1506081
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	174,167	155,568	376,797	150,084	456,637	230,243	473,943	296,853	546,047
SATISDAN ORT.ALACAK	75,521	102,891	223,443		263,586	118,205	303,003	166,294	393,681
ORTALAMA STOKLAR	34,446	46,785	79,636		79,675	64,482	139,368	63,997	163,806
ORT. MAMUL STOKLARI	8,097	11,453	22,081						
ORT. VARLIK TOPLAMI	208,754	382,676	759,074		845,398	457,683	1011997	580,346	1162963
ORT. DONEN VARLIKLAR	155,944	217,836	354,819		391,407	228,610	497,213	260,628	588,792
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	23,097	71,886	223,465		261,801	124,015	312,055	169,925	360,336

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	263,734	360,538	669,093	105,937	119,735	259,063	343,754	488,482	646,344
(+) Y.DISI SATISLAR	124,591	17,035	7,481						
(+) DİGER SATISLAR	0	4,832	8,798						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	33,027	50,930	77,769	0	0	29,267	29,178	51,772	56,758
NET SATISLAR	355,298	331,475	607,603	105,937	119,735	229,796	314,576	436,710	589,586
(-) SATIS MALİYETİ	171,691	169,381	333,199	59,966	64,183	130,221	170,057	236,195	314,061
BRUT SATIS KARI	183,607	162,094	274,404	45,971	55,552	99,575	144,519	200,515	275,525
(-) FAALİYET GİD.	69,237	89,771	149,269	28,774	27,921	63,686	74,504	109,838	147,734
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	55,044	65,972	109,505						
(-) GENEL YONETİM Gİ	14,193	23,799	39,764	28,774	27,921	63,686	74,504	109,838	147,734
ESAS FAALİYET KARI	114,370	72,323	125,135	17,197	27,631	35,889	70,015	90,677	127,791
(+) D. FAALİYET GEL.	1,973	34,301	89,537	24,489	46,323	30,562	66,794	36,939	91,297
(-) D. FAALİYET GİD.	22	4,152	4,969	1,252	2,592	1,672	3,409	2,396	4,843
(-) FİNANSMAN GİDERL	27,102	24,692	73,289	7,929	61,343	20,603	112,885	41,586	162,581
FAALİYET KARI	89,219	77,780	136,414	32,505	10,019	44,176	20,515	83,634	51,664
(+) OLAGANUSTU GELİR	5,380	4,262	27,298	4,233	67	26,150	329	26,724	483
(-) OLAGANUSTU GİDER	2,393	1,337	11,042	572	1	677	620	617	883
DONEM KARI	92,206	80,705	152,670	36,166	10,085	69,649	20,224	109,741	51,264
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	27,393	15,041	13,811	1,763	0	7,245	0	14,776	3,157
NET DONEM KARI	64,813	65,664	138,859	34,403	10,085	62,404	20,224	94,965	48,107
(-) 1. YASAL YEDEK	4,610	4,035	7,633	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	60,203	61,629	131,226	34,403	10,085	62,404	20,224	94,965	48,107

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	8,844	9,546	18,776	1,856	10,797	27,029	21,625	37,019	50,571
ESAS FAALİYET MALİYETİ	240,928	259,152	482,468	88,740	92,104	193,907	244,561	346,033	461,795
FAALİYET MALİYETİ	268,052	287,996	560,726	97,921	156,039	216,182	360,855	390,015	629,219
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	119,308	105,397	225,959	44,095	71,428	90,252	133,109	151,327	213,845
NAKİT GERİ DONUSU	104,967	92,685	173,930	39,343	21,115	97,999	42,453	155,086	103,324
NET NAKİT AKISI	46,984	32,643	47,618	37,580	21,115	90,754	42,453	140,310	100,167
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,917	2,434	2,484	1,321	233	1,321	604	8,326	1,489

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	11,843	2,210	4,051	706	798	1,532	2,097	2,911	1,638
HB ESAS FAALİYET KAR	3,812	482	834	115	184	239	467	605	355
HB FAALİYET KARI	2,974	519	909	217	67	295	137	558	144
HB DONEM KARI	3,074	538	1,018	241	67	464	135	732	142
HB NET DONEM KARI	2,160	438	926	229	67	416	135	633	134
HB NET DAG.DONEM KAR	2,007	411	875	229	67	416	135	633	134
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,000	1,000	750						
HB BORCLAR TOPLAMI	6,130	827	3,506	894	4,179	1,605	5,913	2,361	2,450
HB FINANSMAN GIDERI	903	165	489	53	409	137	753	277	452
HB OZ SERMAYE	3,783	2,292	3,495	2,523	3,676	2,862	3,114	3,105	1,734
HB OZ VARLIK	5,151	2,776	4,173	3,018	4,426	3,525	3,936	3,835	2,157
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	565	597	822	598	1,272	1,035	1,392	1,061	359
HB MADDI DUR. VARLIK	1,072	744	2,235	890	2,601	1,282	2,878	1,826	1,241
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,913	3,120	7,001	3,417	7,855	4,467	9,026	5,466	4,184
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,499	618	1,160	262	141	653	283	1,034	287
HB NET NAKİT AKISI	1,566	218	317	251	141	605	283	935	278

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	130	185	106	182	107	141	112	130	143
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	103	134	80	120	88	103	78	101	98
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	341	158	1,425	146	1,240	249	661	337	227

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.70	3.22	2.72		0.45	1.94	1.04	2.63	1.50
STOKLARIN	10.31	7.09	7.63		0.81	2.02	1.22	3.69	1.92
MAMUL STOKLARININ	21.20	14.79	15.09						
OZ SERMAYENIN	5.22	1.45	1.40		0.26	0.83	0.70	1.29	1.08
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.70	0.87	0.80		0.14	0.50	0.31	0.75	0.51
DONEN VARLIKLARIN	2.28	1.52	1.71		0.31	1.01	0.63	1.68	1.00
MAD.DUR. VARLIKLARIN	15.38	4.61	2.72		0.46	1.85	1.01	2.57	1.64

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERI DONUSU	45	35	27	96	100	93	100	90	97
CARI YIL AMORTISMANI/									
NAKIT GERI DONUSU	8	10	11	5	51	28	51	24	49
CARI YIL AMORTISMANI/									
NET NAKIT AKISI	19	29	39	5	51	30	51	26	50
NAKIT GERI DONUSU/									
NET SATISLAR	30	28	29	37	18	43	13	36	18
NAKIT GERI DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	57	75	33	29	3	41	5	44	12

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	75	87	92	92	130	94	115	89	107
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	48	51	55	57	54	57	54	54	53
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	32	22	21	16	23	16	22	21	22
FAAL.KARI/NET SATIS	25	23	22	31	8	19	7	19	9
DONEM KARI/NET SATIS	26	24	25	34	8	30	6	25	9
N.DON.KARI/NET SATIS	18	20	23	32	8	27	6	22	8
DON.KARI/ESAS FA.KAR	81	112	122	210	36	194	29	121	40
DONEM KARI/OZ SERMAY	81	23	29	10	2	16	4	24	8

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	8	7	12	7	51	9	36	10	28
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	23	22	9	6	13	10	18	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	34	32	37	42	60	39	42	35	36
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	15	20	14	6	10	9	13	12	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	4.40	4.27	3.08	5.56	1.16	4.38	1.18	3.64	1.32
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	10	9	13	8	39	10	31	11	26
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	279	(78)	49	(50)	36	196	27	73	48
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	62	50	67	12	66	26	57	51	66

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	46	47	44	47	47	50	47	53
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	54	53	56	53	53	50	53	47
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	25	45	24	44	33	45	36	37
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	2	5	2	9	3	21	7	22
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	62	27	50	26	53	36	66	43	59
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	73	50	74	47	64	34	57	41
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	62	277	100	282	88	178	53	132	71

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	268,030	283,844	555,757	96,669	153,447	214,510	357,446	387,619	624,376
GUVENLIK PAYI	87,268	47,631	51,846	9,268	(33,712)	15,286	(42,870)	49,091	(34,790)
GUVENLIK ORANI (%)	25	14	9	9	(28)	7	(14)	11	(6)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	75	86	91	91	128	93	114	89	106
NET BORC	9,719	(31,462)	149,175	(15,971)	170,265	10,533	412,966	57,260	335,869
STOKLAR	43,838	49,731	109,540	65,940	93,410	79,034	199,701	81,936	245,675
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	34,119	81,193	(39,635)	81,911	(76,855)	68,501	-213,265	24,676	(90,194)
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	22	(63)	136	(24)	182	13	207	70	137
	9.52	4.66	4.30	5.91	0.45	4.00	0.80	4.32	0.88

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	183,886	124,106	525,972	134,113	626,902	240,776	886,909	354,113	881,916
(-) HIZLI AKTIFLER	174,167	155,568	376,797	150,084	456,637	230,243	473,943	296,853	546,047
NET BORC	9,719	(31,462)	149,175	(15,971)	170,265	10,533	412,966	57,260	335,869
(-) U.VADELİ BORCLAR	14,179	7,876	57,655	9,154	108,341	17,411	280,073	59,963	326,953
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(4,460)	(39,338)	91,520	(25,125)	61,924	(6,878)	132,893	(2,703)	8,916
(-) STOKLAR	43,838	49,731	109,540	65,940	93,410	79,034	199,701	81,936	245,675
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(48,298)	(89,069)	(18,020)	(91,065)	(31,486)	(85,912)	(66,808)	-84639	-236759
(-) YATIRIM HARCAMAL	4,999	74,434	242,224	97,011	289,341	147,570	322,193	228,027	338,369
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-53297	-163503	-260244	-188076	-320827	-233482	-389001	-312666	-575128

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL YÖNETİM : 19 Mayıs Cad.
Nova Baran Plaza
Şişli/İSTANBUL
TELEFON : 234 35 01
FAX : 230 62 66
FAALİYET KONUSU : Sınai ve ticari şirketlere
iştirak etmek.
ORTAKLAR : Eczacıbaşı Holding A.Ş. (% 24.87)
Finsan A.Ş. (% 16.38)
Eczacıbaşı İlaç A.Ş. (% 12.50)
1.500 civarında ortak (% 46.25)
KAYITLI SERMAYE : 250.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 75.600.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

M. Nejat ECZACIBAŞI (Başkan), Haluk ECZACIBAŞI (Başkan
Vekili), Üyeler: Sezgin BAYRAKTAR, Öztin AKGÜÇ ve
Atıla NİZAMOĞLU (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Mübin BAŞAR ve Esat BERKSAN.

c) Genel Müdürlük:

Atıla NİZAMOĞLU (Genel Müdür)
Süleyman Timarcı (Mali İşler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	317	627	11,870	13,672	51,645	21,968	33,359	23,677	33,931
HAZIR DEGERLER	98	290	92	132	233	82	204	35	183
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	24,895	0	1,589	0	6,150
ALACAKLAR	219	306	11,691	13,474	26,517	21,827	31,427	23,565	27,416
* ISTIRAKLERDEN	195	272	11,688	13,474	26,517	21,827	31,427		
* BAGLI ORTAKLIKLARD	0	3	0					0	0
* DIGER	24	31	3					23,565	27,416
STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DONEN VARLIKLA	0	31	87	66	0	59	139	77	182
DURAN VARLIKLAR	16,187	76,091	103,969	76,090	104,531	83,142	129,121	89,568	179,246
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	552	0	0	0	0
FINANSAL DURAN VARLI	16,171	76,085	103,962	76,084	103,972	83,135	129,113	89,010	177,828
* ISTIRAKLER	14,680	71,141	88,167	76,084	103,972	83,135	129,113	89,010	177,828
* BAGLI ORTAKLIKLAR	1,491	4,944	15,795						
MADDI DURAN VARLIKLA	16	6	7	6	7	7	8	7	8
* BRUT DURAN VARLIKL	29	15	22	15	22	7	8	20	31
* B.AMORTISMANLAR(-)	13	9	15	9	15	0	0	13	23
* YAPILMAKTA OLAN IS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	0	0	0	0	0	0	0	551	1,410
VARLIKLAR TOPLAMI	16,504	76,718	115,839	89,762	156,176	105,110	162,480	113,245	213,177
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	317	596	11,783	13,606	51,645	21,909	33,220	23,600	33,749
ORTALAMA VARLIK TOPL	11,970	46,611	96,279		122,969	64,825	133,795	83,371	163,211
ORTALAMA DONEN VARLI	463	472	6,249		32,659	15,163	27,664	17,453	28,804
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	11,493	46,128	90,024		90,028	49,652	106,124	65,633	133,419
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	14	11	7		7	10	8	10	8

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	1,021	13,341	6,844	8,810	16,980	3,730	7,036	6,496	6,521
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,021	13,341	6,844	8,810	16,830	3,730	6,617	6,496	6,077
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	0	0	0	0	150	0	419	0	444
UZUN VADELİ BORÇLAR	11	26	0	26	0	26	0	57	229
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	11	26	0	26	0	26	0	57	229
* KID.TAZ.KARSILIGI	11	26	0	26	0	26	0	57	229
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	15,472	63,351	108,995	80,926	139,196	101,354	155,444	106,692	206,427
SERMAYE	2,400	12,000	25,200	25,200	75,600	25,200	75,600	25,200	75,600
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	5,139	13,316	13,316	16,046	13,316	16,046	13,316	16,046
Y.DEG.DEĞER ARTISI	9,914	35,820	47,872	34,619	31,492	40,731	41,476	46,256	66,591
* DURAN VARLIKLARDAKI	11	6	9	5	9	10	10	11	10
* İSTİRAKLERDEKİ	9,903	35,814	47,863	34,614	31,483	40,721	41,466	46,245	66,581
YEDEKLER	1,114	2,077	6,193	2,077	6,193	6,193	10,007	6,193	10,007
NET DONEM KARI	2,044	8,315	16,414	5,714	9,865	15,914	12,315	15,727	38,183
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	16,504	76,718	115,839	89,762	156,176	105,110	162,480	113,245	213,177
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	1,032	13,367	6,844	8,836	16,980	3,756	7,036	6,553	6,750
OZ VARLIK	15,485	63,360	109,010	80,935	139,211	101,354	155,444	106,705	206,450
NET İŞLETME SERMAYES	(704)	(12,714)	5,026	4,862	34,665	18,238	26,323	17,181	27,410
ORTALAMA OZ SERMAYE	11,121	39,412	86,173	110,061	61,945	128,399	80,032	156,560	156,560
HİSSE SAYISI (BİN)	2,400	12,000	25,200	25,200	75,600	25,200	75,600	25,200	75,600
ODENMİS SERMAYE	2,400	12,000	25,200	25,200	75,600	25,200	75,600	25,200	75,600

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	329	849	1,819	613	453	920	939	1,372	1,783
ESAS FAALİYET KARI	(329)	(849)	(1,819)	(613)	(453)	(920)	(939)	(1,372)	(1,783)
(+) İSTIRAKLERDEN									
TEMETTÜ GELİRLER	1,883	8,614	14,898						
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN									
TEMETTÜ GELİRLER	279	385	3,301						
(+) FAİZ VE DİĞER									
TEMETTÜ GELİRLER	3	145	8						
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ									
DİĞER GELİRLER	0	0	0	6,327	10,468	16,834	13,676	17,099	40,413
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN									
GİDERLER	0	0	0					0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	0	0	0	0	0	0	3	0	3
FAALİYET KARI	1,836	8,295	16,388	5,714	10,015	15,914	12,734	15,727	38,627
(+) OLAGANUŞTU GELİR	208	21	26	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUŞTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	2,044	8,316	16,414	5,714	10,015	15,914	12,734	15,727	38,627
(-) ODENECEK VERGİ VE									
DİĞER YASAL YÜK.	0	0	0	0	150	0	419	0	444
NET DONEM KARI	2,044	8,316	16,414	5,714	9,865	15,914	12,315	15,727	38,183
(-) 1. YASAL YEDEK	102	416	821	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR									
DONEM KARI	1,942	7,900	15,593	5,714	9,865	15,914	12,315	15,727	38,183

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	4	1	1	0	0	(9)	(15)	4	8
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	2,044	8,316	16,414	5,714	10,015	15,914	12,737	15,727	38,630
NAKİT GERİ DONUSU	2,059	8,332	16,415	5,714	10,015	15,905	12,719	15,762	38,864
NET NAKİT AKİSİ	978	4,132	3,816	5,714	9,865	15,905	12,300	15,762	38,420
TEMETTÜ GELİRLERİ	2,162	8,999	18,199	0	0	0	0	0	0
TEMETTÜ DİSİ GELİRLE	3	145	8	6,327	10,468	16,834	13,676	17,099	40,413
GELİRLER TOPLAMI	2,165	9,144	18,207	6,327	10,468	16,834	13,676	17,099	40,413
CARI YIL KID.TAZ.KRS	11	15	0	0	0	0	0	31	229

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELİRLER TOPLAMI	902	762	723	251	138	668	181	679	535
HB FAALİYET KARI	765	691	650	227	132	632	168	624	511
HB DONEM KARI	852	693	651	227	132	632	168	624	511
HB NET DONEM KARI	852	693	651	227	130	632	163	624	505
HB NET DAG.DONEM KAR	809	658	619	227	130	632	163	624	505
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	450	500	500						
HB BORÇLAR TOPLAMI	430	1,114	272	351	225	149	93	260	89
HB FINANSMAN GİDERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HB ÖZ SERMAYE	6,447	5,279	4,325	3,211	1,841	4,022	2,056	4,234	2,731
HB ÖZ VARLIK	6,452	5,280	4,326	3,212	1,841	4,022	2,056	4,234	2,731
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	4,131	2,985	1,900	1,374	417	1,616	549	1,836	881
HB FINAN.DU.VARLIK	6,738	6,340	4,125	3,019	1,375	3,299	1,708	3,532	2,352
HB MADDİ DU. VARLIK	7	1	0	0	0	0	0	0	0
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,877	6,393	4,597	3,562	2,066	4,171	2,149	4,494	2,820
HB NAKİT GERİ DONUSU	858	694	651	227	132	631	168	625	514
HB NET NAKİT AKİSİ	408	344	151	227	130	631	163	625	508

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	31	5	173	155	304	589	474	364	520
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	31	4	172	154	304	587	472	363	518
HIZLI AKTİFLER/ BORÇLAR TOPLAMI	31	4	172	154	304	583	472	360	500

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ÖZ SERMAYENİN	0.19	0.23	0.21		0.10	0.27	0.11	0.21	0.26
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.18	0.20	0.19		0.09	0.26	0.10	0.21	0.25
DONEM VARLIKLARININ	4.68	19.37	2.91		0.32	1.11	0.49	0.98	1.40
FINANSAL DU. VARLIK	0.19	0.20	0.20		0.12	0.34	0.13	0.26	0.30

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERİ DONUSU	47	50	23	100	99	100	97	100	99
NAKIT GERİ DONUSU/									
GELİRLER TOPLAMI	95	91	90	90	96	94	93	92	96
NAKIT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	200	62	240	65	59	423	181	241	576
NAKIT GERİ DONUSU/									
KAYNAKLAR TOPLAMI	12	11	14	6	6	15	8	14	18

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	85	91	90	90	96	95	93	92	96
DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	94	91	90	90	96	95	93	92	96
NET DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	94	91	90	90	94	95	90	92	94
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	13	13	15	7	7	16	8	15	19
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
GELİRLER TOPLAMI	100	98	100	0	0	0	0	0	0
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
FINANSAL DU. VARLIKL	13	12	18	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI/									
FINANSAL DU. VARLIKL	13	11	16	8	10	19	10	18	22
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
NET DAĞITILABİLİR									
DONEM KARI	111	114	117	0	0	0	0	0	0

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	11	14	6	6	15	8	14	18
FINANSMAN GIDERLERİ+ DÖNEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	94	91	90	90	96	95	93	92	96
FINANSMAN GIDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GIDERLERİ (DEFA)									

10) F İ N A N S A L Y A P İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	2	1	10	15	33	21	21	21	16
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	98	99	90	85	67	79	79	79	83
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	98	99	90	85	67	79	79	79	84
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	17	6	10	11	4	4	6	3
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	17	6	10	11	4	4	6	3
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	94	83	94	90	89	96	96	94	97
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	1,499	474	1,593	916	820	2,698	2,209	1,628	3,058

EDİP İPLİK SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1971
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Mehmet Akif Mahallesi
Fabrikalar Cad.(Eski Taşocakları
Yolu) İkitelli Köyü
Küçükçekmece/İSTANBUL

TELEFON : 550 45 54 - 550 45 54
TELEX : 28808 Edfa tr.
FAX : 550 45 53
FAALİYET KONUSU : İplik üretimi
KAPASİTE : 61.944 iğ.
8.480 ton/yıl

ORTAKLAR : Akın Tekstil A.Ş. (% 13.55)
Rüştü Akın (% 12.03)
Nuri Akın (% 9.07)
Diğer ortaklar (% 65.35)

KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 34 Milyar TL.'dan, 17 Milyar TL.
artırılarak 51 Milyar TL.'ya çı-
karılmıştır.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Rüştü AKIN (Başkan), Hüseyin KOÇ (Başkan Yardımcısı),
Uyeler: Nuri AKIN (Murahhas Uye), İbrahim ÇELEBİ, Kenan
KOÇ ve Ertuğrul BOYDAK.

b) Genel Müdürlük:

Kenan KOÇ (Genel Müdür Vekili)
Ertuğrul BOYDAK (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	27,863	44,613	59,630			47,267	95,830	47,585	141,985
HAZIR DEGERLER	2,288	9,311	6,845			12,092	31,424	12,619	42,429
MENKUL KIYMETLER	0	0	0			0	1,837	0	1,849
K.V.TICARI ALACAKLAR	9,368	11,269	24,631			11,128	28,149	6,395	53,462
* SATISLARDAN ALACAK	9,368	11,269	24,631			11,128	28,149	6,395	53,462
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0			0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	815			1,625	1,572	9,714	1,393
STOKLAR	15,628	23,499	27,179			22,422	32,525	18,132	40,039
* ILK MAD.VE MALZ.	9,311	10,181	18,106						
* YARI MAMULLER	382	323							
* MAMULLER	2,897	8,798	8,798						
* DIGER STOKLAR	2,841	4,062	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	197	135	275						
DIG. DONEN VARLIKLAR	579	534	160			0	323	725	2,813
DURAN VARLIKLAR	23,238	34,400	47,872			40,737	55,152	30,228	58,344
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	725			590	794	0	896
DIGER U.V.TIC.ALACAK	357	593	0			357	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	6	1	0			0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	22,875	33,806	47,117			39,790	54,249	30,228	57,266
* BRUT DURAN VARLIK	48,979	80,376	125,827			100,796	147,285	80,956	156,087
* B.AMORTISMANLAR(-)	26,677	46,570	78,710			61,006	93,036	50,728	98,821
* YAP. OLAN YATIRIM	573	0	0			0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0			0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	30			0	109	0	182
VARLIKLAR TOPLAMI	51,101	79,013	107,502			88,004	150,982	77,813	200,329
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	11,656	20,580	32,291			24,845	62,982	28,728	99,133
SATISDAN ORT.ALACAK	14,169	10,319	17,950			7,851	19,639	6,014	29,929
ORTALAMA STOKLAR	11,088	19,564	25,339			18,098	27,474	17,469	29,086
ORT. MAMUL STOKLARI	2,093	5,848	8,798						
ORT. VARLIK TOPLAMI	46,892	65,057	93,258			69,547	119,493	66,021	139,071
ORT. DONEN VARLIKLAR	27,659	36,238	52,122			38,370	71,549	40,704	94,785
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	18,710	28,341	40,462			30,515	47,020	24,818	43,747

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	34,195	38,526	57,428			46,657	81,781	40,010	115,030
FINANSAL BORÇLAR	23,911	32,011	41,002			37,654	56,156	28,464	50,046
TİCARİ BORÇLAR	7,947	4,870	10,030			3,523	18,569	6,518	42,914
DİĞER K.V.BORÇLAR	0	832	3,743			4,838	4,218	5,028	6,186
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	1,240			370	0	0	8,041
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,337	813	1,413			272	2,838	0	7,843
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,292	3,611	6,645			5,570	8,785	12,734	13,353
FINANSAL BORÇLAR	1,292	3,611	3,048			3,610	2,653	3,611	1,511
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0			0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0			0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0			0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	3,597			1,960	6,132	9,123	11,842
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	3,597			1,960	3,998	9,123	11,842
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0			0	2,134	0	0
OZ SERMAYE	15,614	36,876	43,429			35,777	60,416	25,069	71,946
SERMAYE	9,208	20,000	34,000			20,000	34,000	20,000	34,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0			0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	113			0	113	0	113
Y.DEG.DEĞER ARTISI	5,086	11,432	17,404			19,880	26,036	11,429	30,556
* DURAN VARLIKLARDA	5,086	11,432	17,404			19,880	26,036	11,429	30,556
* İSTIRAKLERDE	0	0	0			0	0	0	0
YEDEKLER	767	1,277	1,191			2,191	1,191	2,190	1,190
NET DONEM KARI	553	4,167	0			0	8,355	0	15,366
DONEM ZARARI (-)	0	0	9,279			6,294	0	8,550	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0			0	9,279	0	9,279
KAYNAKLAR TOPLAMI	51,101	79,013	107,502			88,004	150,982	77,813	200,329
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	35,487	42,137	64,073			52,227	90,566	52,744	128,383
OZ VARLIK	42,291	83,446	122,139			96,783	153,452	75,797	170,767
N.İSLETME SERMAYESİ	(6,332)	6,087	2,202			610	14,049	7,575	26,955
ORTALAMA OZ SERMAYE	11,949	26,245	40,153			26,987	48,097	24,983	48,508
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	9,208	20,000	34,000			20,000	34,000	20,000	34,000
ODENMİŞ SERMAYE	9,208	20,000	34,000			20,000	34,000	20,000	34,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	53,208	75,130	152,199			45,773	111,755	100,100	217,937
(+) Y.DISI SATISLAR	0	8,903	0			9,280	0		
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0			0	0		
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	2,872			0	3,367	2,745	6,458
NET SATISLAR	53,208	84,033	149,327			55,053	108,388	97,355	211,479
(-) SATIS MALİYETİ	44,882	64,752	112,313			47,959	75,252	78,546	157,820
BRUT SATIS KARI	8,326	19,281	37,014			7,094	33,136	18,809	53,659
(-) FAALİYET GİD.	5,780	4,455	17,267			7,838	7,680	10,218	9,902
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0			0	0		
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	4,472	687	0			0	0		
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,308	3,768	17,267			7,838	7,680	10,218	9,902
ESAS FAALİYET KARI	2,546	14,826	19,747			(744)	25,456	8,591	43,757
(+) D. FAALİYET GEL.	7,340	1,056	2,420			754	3,907	1,323	6,334
(-) D. FAALİYET GİD.	4,580	566	758			345	758	545	6,526
(-) FİNANSMAN GİDERL	4,753	11,149	30,722			5,959	17,938	17,919	21,218
FAALİYET KARI	553	4,167	(9,313)			(6,294)	10,667	(8,550)	22,347
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	34			0	526	0	862
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0			0	0	0	0
DONEM KARI	553	4,167	(9,279)			(6,294)	11,193	(8,550)	23,209
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	42	1,941	0			0	2,838	0	7,843
NET DONEM KARI	511	2,226	(9,279)			(6,294)	8,355	(8,550)	15,366
(-) 1. YASAL YEDEK	28	208	0			0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	483	2,018	(9,279)			(6,294)	8,355	(8,550)	15,366

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,337	3,780	32,140			14,436	14,326	4,158	20,111
ESAS FAALİYET MALIYE	50,662	69,207	129,580			55,797	82,932	88,764	167,722
FAALİYET MALİYETİ	59,995	80,922	161,060			62,101	101,628	107,228	195,466
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	5,306	15,316	21,443			(335)	29,131	9,369	44,427
NAKİT GERİ DONUSU	2,890	7,947	26,458			10,102	25,920	4,731	51,565
NET NAKİT AKISI	2,847	4,023	26,458			10,102	23,082	4,731	43,722
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	3,597			1,960	401	9,123	8,245

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,778	4,202	4,392			2,753	3,188	4,868	6,220
HB ESAS FAALİYET KAR	276	741	581			(37)	749	430	1,287
HB FAALİYET KARI	60	208	(274)			(315)	314	(428)	657
HB DONEM KARI	60	208	(273)			(315)	329	(428)	683
HB NET DONEM KARI	55	111	(273)			(315)	246	(428)	452
HB NET DAG.DONEM KAR	52	101	(273)			(315)	246	(428)	452
HB KAR PAYI(TEMETTU)	0	60	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,854	2,107	1,885			2,611	2,664	2,637	3,776
HB FINANSMAN GIDERI	516	557	904			298	528	896	624
HB OZ SERMAYE	1,696	1,844	1,277			1,789	1,777	1,253	2,116
HB OZ VARLIK	4,593	4,172	3,592			4,839	4,513	3,790	5,023
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	552	572	512			994	766	571	899
HB MADDI DUR. VARLIK	2,484	1,690	1,386			1,990	1,596	1,511	1,684
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,550	3,951	3,162			4,400	4,441	3,891	5,892
HB NAKİT GERİ DONUSU	314	397	778			505	762	237	1,517
HB NET NAKİT AKISI	309	201	778			505	679	237	1,286

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	81	116	104			101	117	119	123
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	34	53	56			53	77	72	86
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	(184)	338	1,466			4,073	448	379	368

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.76	8.14	8.32			7.01	5.52	16.19	7.07
STOKLARIN	4.80	4.30	5.89			2.65	2.74	4.50	5.43
MAMUL STOKLARININ	21.44	11.07	12.77						
OZ SERMAYENIN	4.45	3.20	3.72			2.04	2.25	3.90	4.36
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.13	1.29	1.60			0.79	0.91	1.47	1.52
DONEN VARLIKLARIN	1.92	2.32	2.86			1.43	1.51	2.39	2.23
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.84	2.97	3.69			1.80	2.31	3.92	4.83

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	99	51	100			100	89	100	85
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	81	48	121			143	55	88	39
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	82	94	121			143	62	88	46
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU/	5	9	18			18	24	5	24
NET SATISLAR	5	9	18			18	24	5	24
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	8	19	41			19	29	9	40

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	113	96	108			113	94	110	92
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	84	77	75			87	69	81	75
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	5	18	13			(1)	23	9	21
FAAL.KARI/NET SATIS	1	5	(6)			(11)	10	(9)	11
DONEM KARI/NET SATIS	1	5	(6)			(11)	10	(9)	11
N.DON.KARI/NET SATIS	1	3	(6)			(11)	8	(9)	7
DON.KARI/ESAS FA.KAR	22	28	(47)			846	44	(100)	53
DONEM KARI/OZ SERMAY	4	11	(21)			(18)	19	(34)	32

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	9	13	21			11	17	18	10
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	10	19	20			(0)	19	12	22
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	10	18	14			(1)	27	10	21
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	13	26	48			11	20	34	17
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.12	1.37	0.70			-0.06	1.62	0.52	2.09
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	8	14	19			10	18	17	11
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	20	52	97			22	65	75	73
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	30	47	113			27	55	99	53

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	56	55			54	63	61	71
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	44	45			46	37	39	29
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	49	53			53	54	51	57
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	5	6			6	6	16	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	69	53	60			59	60	68	64
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	47	40			41	40	32	36
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	44	88	68			69	67	48	56

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	55,415	80,356	160,302			61,756	100,870	106,683	188,940
GUVENLIK PAYI	(2,207)	3,677	(10,975)			(6,703)	7,518	(9,328)	22,539
GUVENLIK ORANI (%)	(4)	4	(7)			(12)	7	(10)	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	104	96	107			112	93	110	89
NET BORC	23,831	21,557	31,782			27,382	27,584	24,016	29,250
STOKLAR	15,628	23,499	27,179			22,422	32,525	18,132	40,039
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(8,203)	1,942	(4,603)			(4,960)	4,941	(5,884)	10,789
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.50	0.98	-1.05			-4.44	2.15	-2.31	4.30

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	35,487	42,137	64,073			52,227	90,566	52,744	128,383
(-) HIZLI AKTIFLER	11,656	20,580	32,291			24,845	62,982	28,728	99,133
NET BORC	23,831	21,557	31,782			27,382	27,584	24,016	29,250
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,292	3,611	6,645			5,570	8,785	12,734	13,353
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	22,539	17,946	25,137			21,812	18,799	11,282	15,897
(-) STOKLAR	15,628	23,499	27,179			22,422	32,525	18,132	40,039
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	6,911	(5,553)	(2,042)			(610)	(13,726)	(6,850)	(24,142)
(-) YATIRIM HARCAMAL	573	0	0			0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	6,338	(5,553)	(2,042)			(610)	(13,726)	(6,850)	(24,142)

EGE BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1969
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kemalpaşa Cad. 35
35070 Işıkkent/İZMİR
TELEFON : 18 19 60 (3 Hat)
FAALİYET KONUSU : Bira ve malt üretimi
KAPASİTELER : 220 Milyon litre/yıl bira
30.000 ton/yıl malt
ORTAKLAR : Yazıcılar A.Ş. (% 36.11)
Öziltaş A.Ş. (% 16.99)
Diğer ortaklar (% 46.9)
KAYITLI SERMAYE : 12.600.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 12.600.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Kâmil YAZICI (Başkan), Namık ELAL (Başkan Vekili),
Uyeler: İzzet ÖZILHAN, Aydın KENT, Nail ÖZKARDEŞ, Sermet
KUNTMAN, Osman YAZICI ve Tuncay ÖZILHAN.

b) Denetim Kurulu:

Cemil BAŞOĞLU ve Sedat İDEL.

c) Genel Müdürlük:

Ahmet BOYACIOĞLU

(Genel Müdür)

İlhan ILGAZ

(Mali İşler ve Muhasebe Müdürü)

Argun TEKAY

(Satış Müdürü)

Mehmet ERİSKİN

(Teknik Müdür)

Sabri KARABACAK

(Personel ve İdari İşler Müdürü)

Mehmet YANIK

(Satınalma Müdürü)

R. Suat KILIÇ

(Ankara Satış Teşkilatı Müdürü)

Erdal DURMAZ

(Bursa Satış Teşkilatı Müdürü)

Halis İNCE

(Afyon Malt Fabrikası Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	27,837	70,457	189,363	81,052	214,706	141,650	274,007	179,218	384,802
HAZIR DEGERLER	6,807	4,698	7,230	5,854	6,447	4,950	18,694	8,789	11,228
MENKUL KIYMETLER	0	22,001	87,900	14,250	80,224	22,350	53,397	61,000	192,307
K.V.TICARI ALACAKLAR	6,441	20,373	43,357	25,012	53,608	59,296	110,684	53,582	90,557
* SATISLARDAN ALACAK	6,248	20,021	42,410	25,012	53,608	59,296	110,684	53,582	90,557
* DIGER ALACAKLAR	193	352	947						
DIGER K.V. ALACAKLAR	137	718	148	1,630	3,503	7,700	3,373	5,367	1,045
STOKLAR	9,260	14,342	34,068	24,923	54,049	33,190	58,505	34,200	59,644
* ILK MAD.VE MALZ.	3,418	4,641	18,112						
* YARI MAMULLER	821	1,385	3,106						
* MAMULLER	3,283	5,423	6,619						
* DIGER STOKLAR	1,738	2,866	5,716						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	27	515						
DIG. DONEN VARLIKLAR	5,192	8,325	16,660	9,383	16,875	14,164	29,354	16,280	30,021
DURAN VARLIKLAR	71,677	94,184	128,362	99,526	156,233	108,127	168,803	113,722	176,039
U.V.TICARI ALACAKLAR	193	328	500	366	539	2,051	3,714	448	3,706
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	45,471	48,846	48,951	48,846	48,951	48,951	51,231	48,951	51,231
MADDI DUR. VARLIKLAR	25,646	44,090	77,295	49,745	105,265	55,445	111,859	64,067	118,689
* BRUT DURAN VARLIK	79,445	136,045	220,318	150,105	250,638	174,792	275,523	196,439	344,122
* B.AMORTISMANLAR(-)	54,439	96,056	153,293	112,166	185,465	137,368	204,568	155,013	231,419
* YAP. OLAN YATIRIM	640	1,321	4,362	8,451	8,780	12,846	8,539	17,410	3,627
* VERILEN SIP.AVANSI	0	2,786	5,908	3,355	31,312	5,175	32,365	5,231	2,359
DIG. DURAN VARLIKLAR	367	914	1,616	569	1,478	1,680	1,999	256	2,413
VARLIKLAR TOPLAMI	99,514	164,641	317,725	180,578	370,939	249,777	442,810	292,940	560,841
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	13,385	47,790	138,635	46,746	143,782	94,296	186,148	128,738	295,137
SATISDAN ORT.ALACAK	5,750	13,135	31,216		39,310	42,482	84,990	38,404	72,070
ORTALAMA STOKLAR	7,074	11,801	24,205		39,486	25,482	45,848	24,868	46,922
ORT. MAMUL STOKLARI	2,098	4,353	6,021						
ORT. VARLIK TOPLAMI	72,776	132,078	241,183		275,759	194,420	346,294	222,522	426,891
ORT. DONEN VARLIKLAR	25,081	49,147	129,910		147,879	100,994	207,829	123,108	282,010
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	20,529	34,871	60,696		77,505	43,876	83,652	50,033	91,378

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	29,404	47,537	94,406	51,597	111,629	110,948	180,765	107,782	217,027
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	3,560	0	3	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	4,433	8,418	17,344	6,730	27,859	52,021	37,514	19,546	24,197
DİĞER K.V. BORÇLAR	5,068	8,198	17,009	6,707	11,592	37,137	80,734	35,364	63,339
ALINAN SİP. AVANSLARI	3,555	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	16,348	30,921	60,053	34,600	72,178	21,787	62,517	52,872	129,491
UZUN VADELİ BORÇLAR	14,504	8,325	15,058	9,150	18,808	10,935	21,467	13,450	26,658
FINANSAL BORÇLAR	10,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	3	0	0	0	0	1,540	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	4,501	8,325	15,058	9,150	18,808	9,395	21,467	13,450	26,658
* KIDEM TAZ. KARS.	4,501	8,325	15,058	9,150	18,808	9,395	21,467	13,450	26,658
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	55,606	108,779	208,261	119,831	240,502	127,894	240,578	171,708	317,156
SERMAYE	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y. DEG. DEĞER ARTISI	23,795	40,617	61,759	50,877	70,758	51,625	81,711	57,044	90,583
* DURAN VARLIKLARDA	17,897	31,344	52,380	41,604	61,379	42,246	70,052	47,665	78,924
* İSTIRAKLERDE	5,898	9,273	9,379	9,273	9,379	9,379	11,659	9,379	11,659
YEDEKLER	5,120	9,416	37,443	9,487	37,443	37,443	66,242	37,443	66,241
NET DONEM KARI	14,091	46,146	96,459	5,721	23,242	26,226	80,025	64,621	147,732
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	41,146	96,459	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	99,514	164,641	317,725	180,578	370,939	249,777	442,810	292,940	560,841
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	43,908	55,862	109,464	60,747	130,437	121,883	202,232	121,232	243,685
OZ VARLIK	110,045	204,835	361,554	231,997	425,967	265,262	445,146	326,721	548,575
N. İSLETME SERMAYESİ	(1,567)	22,920	94,957	29,455	103,077	30,702	93,242	71,436	167,775
ORTALAMA OZ SERMAYE	44,470	82,193	158,520	180,167	95,705	184,236	130,237	244,432	
HIS. SEN. SAYISI (BIN)	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600
ODENMİS SERMAYE	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600	12,600

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	106,469	225,422	446,058	46,886	110,912	159,093	364,288	347,380	670,965
(+) Y.DISI SATISLAR	5,022	5,464	39,036						
(+) DİGER SATISLAR	1,625	3,604	4,214						
(-) SATIS İNDİRİMLER	640	36,438	65,686	7,033	15,630	22,511	49,785	46,239	91,398
NET SATISLAR	112,476	198,052	423,622	39,853	95,282	136,582	314,503	301,141	579,567
(-) SATIS MALİYETİ	34,826	72,235	189,156	13,911	48,943	59,867	125,667	135,047	229,742
BRUT SATIS KARI	77,650	125,817	234,466	25,942	46,339	76,715	188,836	166,094	349,825
(-) FAALİYET GİD.	45,469	51,044	102,963	20,990	30,344	35,969	86,229	63,222	137,303
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	28	13						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	37,823	36,114	68,683						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,646	14,902	34,267	20,990	30,344	35,969	86,229	63,222	137,303
ESAS FAALİYET KARI	32,181	74,773	131,503	4,952	15,995	40,746	102,607	102,872	212,522
(+) D. FAALİYET GEL.	1,634	5,746	26,274	4,452	18,757	7,753	39,572	15,043	60,317
(-) D. FAALİYET GİD.	1,022	170	1,811	0	0	682	3,904	642	3,243
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,801	4,202	1,038	25	9	968	26	1,026	132
FAALİYET KARI	29,992	76,147	154,928	9,379	34,743	46,849	138,249	116,247	269,464
(+) OLAGANUSTU GELİR	411	816	1,913	156	673	1,164	2,039	1,246	2,603
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	31	373	0	4	0	227	0	420
DONEM KARI	30,403	76,932	156,468	9,535	35,412	48,013	140,061	117,493	271,647
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	16,312	44,875	60,009	3,814	12,170	21,787	60,036	52,872	123,915
NET DONEM KARI	14,091	32,057	96,459	5,721	23,242	26,226	80,025	64,621	147,732
(-) 1. YASAL YEDEK	1,520	160	0	0	0	0	0		
DAGITILABİLİR DONEM KARI	12,571	31,897	96,459	5,721	23,242	26,226	80,025	64,621	147,732

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	6,898	12,658	26,835	16,110	32,172	41,312	51,275	58,957	78,126
ESAS FAALİYET MALİYE	80,295	123,279	292,119	34,901	79,287	95,836	211,896	198,269	367,045
FAALİYET MALİYETİ	84,118	127,651	294,968	34,926	79,296	97,486	215,826	199,937	370,420
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	33,204	81,134	157,506	9,560	35,421	48,981	140,087	118,519	271,779
NAKİT GERİ DONUSU	41,802	93,414	190,036	26,470	71,334	90,395	197,745	181,575	361,373
NET NAKİT AKISI	10,240	45,348	69,695	22,656	59,164	68,608	137,709	128,703	237,458
CARI YIL KID.TAZ.KAR	4,501	3,824	6,733	825	3,750	1,070	6,409	5,125	11,600

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	8,927	15,718	33,621	3,163	7,562	10,840	24,961	23,900	45,997
HB ESAS FAALİYET KAR	2,554	5,934	10,437	393	1,269	3,234	8,143	8,164	16,867
HB FAALİYET KARI	2,380	6,043	12,296	744	2,757	3,718	10,972	9,226	21,386
HB DONEM KARI	2,413	6,106	12,418	757	2,810	3,811	11,116	9,325	21,559
HB NET DONEM KARI	1,118	2,544	7,655	454	1,845	2,081	6,351	5,129	11,725
HB NET DAG.DONEM KAR	998	2,532	7,655	454	1,845	2,081	6,351	5,129	11,725
HB KAR PAYI (TEMETTU)	800	1,300	3,300						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,485	4,433	8,688	4,821	10,352	9,673	16,050	9,622	19,340
HB FINANSMAN GİDERİ	2,222	333	82	2	1	77	2	81	10
HB OZ SERMAYE	4,413	8,633	16,529	9,510	19,087	10,150	19,093	13,628	25,171
HB OZ VARLIK	8,734	16,257	28,695	18,412	33,807	21,053	35,329	25,930	43,538
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,888	3,224	4,902	4,038	5,616	4,097	6,485	4,527	7,189
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,035	3,500	6,135	3,948	8,354	4,400	8,878	5,085	9,420
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,898	13,067	25,216	14,332	29,440	19,824	35,144	23,249	44,511
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,318	7,414	15,082	2,101	5,661	7,174	15,694	14,411	28,680
HB NET NAKİT AKISI	813	3,599	5,531	1,798	4,696	5,445	10,929	10,215	18,846

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	95	148	201	157	192	128	152	166	177
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	46	101	147	91	129	85	103	119	136
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ (854)		209	146	159	139	307	200	180	176

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	19.56	15.08	13.57		2.42	3.22	3.70	7.84	8.04
STOKLARIN	15.90	16.78	17.50		1.24	2.35	2.74	5.43	4.90
MAMUL STOKLARININ	16.60	16.59	31.42						
OZ SERMAYENIN	2.53	2.41	2.67		0.53	1.43	1.71	2.31	2.37
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.55	1.50	1.76		0.35	0.70	0.91	1.35	1.36
DONEN VARLIKLARIN	4.48	4.03	3.26		0.64	1.35	1.51	2.45	2.06
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.48	5.68	6.98		1.23	3.11	3.76	6.02	6.34

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	24	49	37	86	83	76	70	71	66
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	17	14	14	61	45	46	26	32	22
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	67	28	39	71	54	60	37	46	33
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	37	47	45	66	75	66	63	60	62
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	95	167	174	44	55	74	98	150	148

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	75	64	70	88	83	71	69	66	64
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	31	36	45	35	51	44	40	45	40
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	29	38	31	12	17	30	33	34	37
FAAL.KARI/NET SATIS	27	38	37	24	36	34	44	39	46
DONEM KARI/NET SATIS	27	39	37	24	37	35	45	39	47
N.DON.KARI/NET SATIS	13	16	23	14	24	19	25	21	25
DON.KARI/ESAS FA.KAR	94	103	119	193	221	118	137	114	128
DONEM KARI/OZ SERMAY	55	71	75	8	15	38	58	68	86

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	2	0	0	0	1	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	49	50	5	10	20	32	40	48
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	30	41	37	24	37	36	45	39	47
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	6	8	1	0	0	1	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	11.85	19.31	151.74	382.40	3935.67	50.60	5387.96	115.52	2058.93
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	3	3	0	0	0	1	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	9	52	(4)	0	(0)	4	0	(14)	(0)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	30	29	3	0	0	3	0	3	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	43	60	45	58	57	62	61	69
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	72	57	40	55	42	43	38	39	31
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	29	30	29	30	44	41	37	39
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	5	5	5	5	4	5	5	5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	34	34	34	35	49	46	41	43
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	66	66	66	65	51	54	59	57
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	127	195	190	197	184	105	119	142	130

11) MAKROC FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS-NOKTASI	83,096	127,481	293,157	34,926	79,296	96,804	211,922	199,295	367,177
GUVENLIK PAYI	29,380	70,571	130,465	4,927	15,986	39,778	102,581	101,846	212,390
GUVENLIK ORANI (%)	26	36	31	12	17	29	33	34	37
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	74	64	69	88	83	71	67	66	63
NET BORC	30,523	8,072	(29,171)	14,001	(13,345)	27,587	16,084	(7,506)	(51,452)
STOKLAR	9,260	14,342	34,068	24,923	54,049	33,190	58,505	34,200	59,644
EKSİK KARSIYANMA	(21,263)	6,270	63,239	10,922	67,394	5,603	42,421	41,706	111,096
NET BORC/STOKLAR (%)	330	56	(86)	56	(25)	83	27	(22)	(86)
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	24.43	32.05	233.55	120.83	472.62	111.77	2137.65	208.50	2210.59

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	43,908	55,862	109,464	60,747	130,437	121,883	202,232	121,232	243,685
(-) HIZLI AKTIFLER	13,385	47,790	138,635	46,746	143,782	94,296	186,148	128,738	295,137
NET BORC	30,523	8,072	(29,171)	14,001	(13,345)	27,587	16,084	(7,506)	(51,452)
(-) U.VADELİ BORCLAR	14,504	8,325	15,058	9,150	18,808	10,935	21,467	13,450	26,658
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	16,019	(253)	(44,229)	4,851	(32,153)	16,652	(5,383)	(20,956)	(78,110)
(-) STOKLAR	9,260	14,342	34,068	24,923	54,049	33,190	58,505	34,200	59,644
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	6,759	(14,595)	(78,297)	(20,072)	(86,202)	(16,538)	(63,888)	-55156	-137754
(-) YATIRIM HARCAMAL	640	4,107	10,270	11,806	40,092	18,021	40,904	22,641	5,986
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	6,119	(18,702)	(88,567)	-31878	-126294	-34559	-104792	-77797	-143740

EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

KURULUŞU : 1964
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kemalpaşa Cad. 18
Pınarbaşı/İZMİR
P.K. : 762 İZMİR
TELEFON : (51) 79 14 00
TELEX : 53 600 egen tr.
FAX : (51) 79 04 68
FAALİYET KONUSU : Otomotiv ana sanayi için;
* Ağır vasıta aks kovanları,
* Hafif vasıta aks kovanları,
* 3. Dingil, ön dingil ve trey-
ler dingilleri,
* Akson, rot kolları gibi ön dü-
zen parçaları üretimi.
ORTAKLAR : Egebank A.Ş. (% 65.41)
700 ortak (% 34.59)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 35.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hüseyin BAYRAKTAR (Başkan), Ahmet Tufan GÜL (Başkan Vekili)
Mehmet BAYRAKTAR (Murahhas Uye), Uyeler: Ergün ÖZAKAT,
T. Orhan ATIKER (Genel Müdür), Refik ÇETİNALP ve Nuh KUŞÇU
LU.

b) Denetim Kurulu:

Tuncer ARCA.

c) Genel Müdürlük:

Orhan ATIKER (Genel Müdür)

Hüseyin D. AKARLI (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	11,197	19,713	50,835	24,262	50,236	33,130	54,044	42,519	60,985
HAZIR DEGERLER	1,056	745	1,073	1,449	377	675	1,667	4,441	1,269
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	4,247	7,721	35,350	7,042	30,523	16,661	26,399	23,343	27,078
* SATISLARDAN ALACAK	3,261	7,587	35,350	7,042	30,523	16,661	26,399	23,343	27,078
* DIGER ALACAKLAR	986	134	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	77	362	211	1,814	634	100	744	261	919
STOKLAR	5,295	10,438	12,472	13,514	16,499	15,109	24,728	12,966	30,836
* ILK MAD.VE MALZ.	3,263	5,946	12,096						
* YARI MAMULLER	1,647	3,745							
* MAMULLER	385	376	376						
* DIGER STOKLAR	0	371							
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0							
DIG. DONEN VARLIKLAR	522	447	1,729	443	2,203	585	506	1,508	883
DURAN VARLIKLAR	10,106	35,481	40,007	35,888	41,116	36,611	41,738	38,516	43,857
U.V.TICARI ALACAKLAR	41	78	113	84	113	113	113	113	113
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	3,187	25,343	25,954	25,365	26,361	25,365	26,361	25,365	27,588
MADDI DUR. VARLIKLAR	6,878	10,003	13,839	10,355	14,528	11,004	15,134	12,844	16,004
* BRUT DURAN VARLIK	23,310	38,992	53,539	42,242	57,601	45,602	61,702	50,011	66,006
* B.AMORTISMANLAR(-)	16,721	29,359	39,700	31,887	43,073	34,598	46,568	37,167	50,002
* YAP. OLAN YATIRIM	289	370	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	57	101	84	114	129	130	194	152
VARLIKLAR TOPLAMI	21,303	55,194	90,842	60,150	91,352	69,741	95,782	81,035	104,842
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	5,380	8,828	36,634	10,305	31,534	17,436	28,810	28,045	29,266
SATISDAN ORT.ALACAK	4,083	5,424	21,469		18,783	11,264	21,530	15,346	25,211
ORTALAMA STOKLAR	4,859	7,867	11,455		15,007	11,017	19,919	10,231	21,901
ORT. MAMUL STOKLARI	408	381	376						
ORT. VARLIK TOPLAMI	19,274	38,249	73,018		75,751	47,851	82,762	59,601	92,939
ORT. DONEN VARLIKLAR	10,787	15,455	35,274		37,249	23,812	43,587	29,511	51,752
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	6,020	8,441	11,921		12,442	9,360	13,069	10,608	14,424

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	6,698	23,891	36,889	32,001	34,874	30,592	35,295	32,867	39,800
FINANSAL BORÇLAR	4,149	6,871	26,568	12,023	15,858	21,525	13,465	26,526	22,639
TICARI BORÇLAR	856	2,416	4,071	1,922	5,024	2,747	8,225	2,071	6,174
DİĞER K.V.BORÇLAR	520	9,527	2,385	12,347	8,340	2,895	6,956	2,358	2,943
ALINAN SİP.AVANSLARI	371	468	411	468	226	329	658	507	658
BORÇ VE GİD.KARSILIK	802	4,609	3,454	5,241	5,426	3,096	5,991	1,405	7,386
UZUN VADELİ BORÇLAR	2,806	12,029	5,843	12,595	7,070	5,245	8,718	5,444	8,558
FINANSAL BORÇLAR	974	2,044	75	6,365	75	609	75	608	74
TICARI BORÇLAR	0	0	0	2,160	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	6,481	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,832	3,504	5,768	4,070	6,995	4,636	8,643	4,836	8,484
* KIDEM TAZ. KARS.	1,832	3,504	5,768	4,070	6,995	4,636	8,643	4,836	8,484
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	11,799	19,274	48,110	15,554	49,408	33,904	51,769	42,724	56,484
SERMAYE	7,000	7,000	35,000	7,000	35,000	7,000	35,000	35,000	35,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMISYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	3,547	7,450	6,105	8,727	7,952	10,003	9,799	4,283	12,874
* DURAN VARLIKLARDA	3,525	7,121	5,218	8,398	7,065	9,674	8,912	3,954	10,760
* İSTIRAKLERDE	22	329	887	329	887	329	887	329	2,114
YEDEKLER	2,230	830	1,289	1,288	1,912	15,307	1,913	1,289	1,913
NET DONEM KARI	0	4,972	5,716	0	4,544	1,594	5,057	2,152	6,697
DONEM ZARARI (-)	978	0	0	1,461	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	978	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	21,303	55,194	90,842	60,150	91,352	69,741	95,782	81,035	104,842
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	9,504	35,920	42,732	44,596	41,944	35,837	44,013	38,311	48,358
OZ VARLIK	28,520	48,633	87,810	47,441	92,481	68,502	98,337	79,891	106,486
N.İSLETME SERMAYESİ	4,499	(4,178)	13,946	(7,739)	15,362	2,538	18,749	9,652	21,185
ORTALAMA OZ SERMAYE	9,510	15,537	33,692	32,481	32,481	25,036	42,837	30,031	49,604
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	7,000	7,000	35,000	7,000	35,000	7,000	35,000	35,000	35,000
ODENMİS SERMAYE	7,000	7,000	35,000	7,000	35,000	7,000	35,000	35,000	35,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

(+) Y.ICI SATISLAR	21,878	48,049	83,523	8,662	31,144	30,128	61,933	52,135	103,239
(+) Y.DISI SATISLAR	0	4,693	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	746	204	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	20	14	33	3	0	20	0	20	0
NET SATISLAR	22,604	52,932	83,490	8,659	31,144	30,108	61,933	52,115	103,239
(-) SATIS MALİYETİ	13,834	32,576	46,543	7,507	15,491	18,294	36,802	30,768	65,873
BRUT SATIS KARI	8,770	20,356	36,947	1,152	15,653	11,814	25,131	21,347	37,366
(-) FAALİYET GİD.	4,511	9,237	15,272	4,240	6,396	7,355	12,312	10,865	20,627
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	163	553	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	4,348	8,684	15,272	4,240	6,396	7,355	12,312	10,865	20,627
ESAS FAALİYET KARI	4,259	11,119	21,675	(3,088)	9,257	4,459	12,819	10,482	16,739
(+) D. FAALİYET GEL.	1,591	2,183	5,196	4,074	4,221	4,656	4,509	5,272	5,552
(-) D. FAALİYET GİD.	104	54	280	7	1,804	822	564	1,569	520
(-) FİNANSMAN GİDERL	5,922	3,799	17,698	2,440	5,231	6,699	7,484	11,943	10,493
FAALİYET KARI	(176)	9,449	8,893	(1,461)	6,443	1,594	9,280	2,242	11,278
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	106	277	0	0	0	1	0	26
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	126	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	(176)	9,429	9,170	(1,461)	6,443	1,594	9,281	2,242	11,304
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	802	4,457	3,454	0	1,899	0	4,224	90	4,607
NET DONEM KARI	(978)	4,972	5,716	(1,461)	4,544	1,594	5,057	2,152	6,697
(-) 1. YASAL YEDEK	0	471	459						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	(978)	4,501	5,258	(1,461)	4,544	1,594	5,057	2,152	6,697

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,348	3,451	10,341	2,528	3,373	5,239	6,868	7,808	10,302
ESAS FAALİYET MALIYE	18,345	41,813	61,815	11,747	21,887	25,649	49,114	41,633	86,500
FAALİYET MALİYETİ	24,371	45,666	79,793	14,194	28,922	33,170	57,162	55,145	97,513
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	5,746	13,228	26,868	979	11,674	8,293	16,765	14,185	21,797
NAKİT GERİ DONUSU	4,004	14,552	21,775	1,633	11,043	7,965	19,024	11,382	24,322
NET NAKİT AKISI	3,202	5,674	13,281	1,633	9,144	7,965	14,800	11,292	19,715
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,832	1,672	2,264	566	1,227	1,132	2,875	1,332	2,716

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL.`YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	3,229	7,562	2,385	1,237	890	4,301	1,770	1,489	2,950
HB ESAS FAALİYET KAR	608	1,588	619	(441)	264	637	366	299	478
HB FAALİYET KARI	(25)	1,350	254	(209)	184	228	265	64	322
HB DONEM KARI	(25)	1,347	262	(209)	184	228	265	64	323
HB NET DONEM KARI	(140)	710	163	(209)	130	228	144	61	191
HB NET DAG.DONEM KAR	(140)	643	150	(209)	130	228	144	61	191
HB KAR PAYI(TEMETTU)	1,357	500	240						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,358	5,131	1,221	6,371	1,198	5,120	1,258	1,095	1,382
HB FINANSMAN GIDERI	846	543	506	349	149	957	214	341	300
HB OZ SERMAYE	1,686	2,753	1,375	2,222	1,412	4,843	1,479	1,221	1,614
HB OZ VARLIK	4,074	6,948	2,509	6,777	2,642	9,786	2,810	2,283	3,042
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	507	1,064	174	1,247	227	1,429	280	122	368
HB MADDI DUR. VARLIK	983	1,429	395	1,479	415	1,572	432	367	457
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,043	7,885	2,595	8,593	2,610	9,963	2,737	2,315	2,995
HB NAKİT GERİ DONUSU	572	2,079	622	233	316	1,138	544	325	695
HB NET NAKİT AKISI	457	811	379	233	261	1,138	423	323	563

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	167	83	138	76	144	108	153	129	153
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	80	37	99	32	90	57	82	85	74
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	120	(211)	263	(133)	205	687	154	291	138

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.54	9.76	3.89		1.66	2.67	2.88	3.40	4.10
STOKLARIN	4.65	6.73	7.29		1.03	1.66	1.85	3.01	3.01
MAMUL STOKLARININ	33.91	85.61	123.78						
OZ SERMAYENIN	2.38	3.41	2.48		0.96	1.20	1.45	1.74	2.08
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.17	1.38	1.14		0.41	0.63	0.75	0.87	1.11
DONEN VARLIKLARIN	2.10	3.42	2.37		0.84	1.26	1.42	1.77	1.99
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.75	6.27	7.00		2.50	3.22	4.74	4.91	7.16

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	80	39	61	100	83	100	78	99	81
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	59	24	47	155	31	66	36	69	42
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	73	61	78	155	37	66	46	69	52
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	18	27	26	19	35	26	31	22	24
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	42	41	51	4	26	22	43	30	50

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	108	86	96	164	93	110	92	106	94
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	61	62	56	87	50	61	59	59	64
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	19	21	26	(36)	30	15	21	20	16
FAAL.KARI/NET SATIS	(1)	18	11	(17)	21	5	15	4	11
DONEM KARI/NET SATIS	(1)	18	11	(17)	21	5	15	4	11
N.DON.KARI/NET SATIS	(4)	9	7	(17)	15	5	8	4	6
DON.KARI/ESAS FA.KAR	(4)	85	42	(47)	70	36	72	21	68
DONEM KARI/OZ SERMAY	(1)	49	19	(9)	13	5	18	5	20

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	26	7	21	28	17	22	12	23	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	27	24	30	2	13	12	18	18	21
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	25	32	11	37	28	27	27	21
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	62	11	41	5	12	19	17	31	22
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	0.97	3.48	1.52	0.40	2.23	1.24	2.24	1.19	2.08
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	24	8	22	17	18	20	13	22	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	144	14	290	7	50	36	49	116	55
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	112	36	142	18	32	44	30	92	34

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	53	36	56	40	55	48	56	52	58
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	47	64	44	60	45	52	44	48	42
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	43	41	53	38	44	37	41	38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	22	6	21	8	8	9	7	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	45	65	47	74	46	51	46	47	46
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	55	35	53	26	54	49	54	53	54
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	124	54	113	35	118	95	118	112	117

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	24,267	45,612	79,513	14,187	27,118	32,348	56,598	53,576	96,993
GUVENLIK PAYI	(1,663)	7,320	3,977	(5,528)	4,026	(2,240)	5,335	(1,461)	6,246
GUVENLIK ORANI (%)	(7)	14	5	(64)	13	(7)	9	(3)	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	107	86	95	164	87	107	91	103	94
NET BORC	4,124	27,092	6,098	34,291	10,410	18,401	15,203	10,266	19,092
STOKLAR	5,295	10,438	12,472	13,514	16,499	15,109	24,728	12,966	30,836
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,171	(16,654)	6,374	(20,777)	6,089	(3,292)	9,525	2,700	11,744
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	78	260	49	254	63	122	61	79	62
	-0.06	9.73	1.01	-4.30	2.42	0.58	2.50	0.37	2.24

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	9,504	35,920	42,732	44,596	41,944	35,837	44,013	38,311	48,358
(-) HIZLI AKTIFLER	5,380	8,828	36,634	10,305	31,534	17,436	28,810	28,045	29,266
NET BORC	4,124	27,092	6,098	34,291	10,410	18,401	15,203	10,266	19,092
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,806	12,029	5,843	12,595	7,070	5,245	8,718	5,444	8,558
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,318	15,063	255	21,696	3,340	13,156	6,485	4,822	10,534
(-) STOKLAR	5,295	10,438	12,472	13,514	16,499	15,109	24,728	12,966	30,836
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,977)	4,625	(12,217)	8,182	(13,159)	(1,953)	(18,243)	(8,144)	(20,302)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	289	370	0	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(4,266)	4,255	(12,217)	8,182	(13,159)	(1,953)	(18,243)	(8,144)	(20,302)

EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Nemrut Sanayi Bölgesi
35800 Aliaga/İZMİR
P.K. : 25 35800 Aliaga/İZMİR
TELEFON : (543) 633 50 (PBX)
TELEX : 51734 Egeg tr.
FAX : (543) 633 57
FAALİYET KONUSU : Kompoze gübre (NPK) üretimi
KAPASİTE : 306.500 ton/yıl.
ORTAKLAR : Yaşar Holding A.Ş. (% 19.59)
T. Tütüncüler Bankası (% 10.00)
Mütaş A.Ş. (% 18.32)
6.384 ortak (% 52.09)
KAYITLI SERMAYE : 50.400.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 36.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan), Selman YAŞAR (Başkan Vekili),
Uyeler: Şinasi ERTAN, Dündar SOYER, Müzdat YEMIŞÇİ,
Selim YAŞAR ve Ahmet ONANER.

b) Denetim Kurulu:

A. Yaşar ÖZKARADAYI ve Selahattin KARAKAŞ.

c) Genel Müdürlük:

Tugay SOYÇEK (Genel Müdür)
Dündar SÖNMEZ (Genel Müdür Muavini)
Bülent ÇAKIN (Genel Müdür Muavini)
Aydın AYDEMİR (Mali-İdari Genel Müdür Muavini)
A. Savaş ÜNGÖR (Muhasebe ve Mali İşler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	58,327	60,116	76,908	71,912	83,077	59,497	51,159	89,991	73,219
HAZIR DEGERLER	1,804	2,922	1,713	2,183	527	737	801	7,209	3,153
MENKUL KIYMETLER	3,314	2,222	0	0	0	0	0	2,565	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	37,498	30,295	23,222	39,125	43,337	21,991	14,838	14,004	30,831
* SATISLARDAN ALACAK	37,498	30,288	23,215	39,125	43,337	21,991	14,838	14,004	30,831
* DIGER ALACAKLAR	0	7	7	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,250	5,211	9,553	7,596	10,814	19,900	9,887	16,510	10,323
STOKLAR	13,738	18,618	42,205	21,763	27,283	16,132	25,144	34,499	28,559
* ILK MAD.VE MALZ.	8,509	9,627	18,323						
* YARI MAMULLER	0	0							
* MAMULLER	996	5,889	6,602						
* DIGER STOKLAR	4,187	3,035	17,206						
* VERILEN SIP.AVANSI	46	67	74						
DIG. DONEN VARLIKLAR	723	848	215	1,245	1,116	737	489	15,204	353
DURAN VARLIKLAR	19,526	24,291	34,580	26,514	38,004	28,885	41,062	31,369	43,969
U.V.TICARI ALACAKLAR	127	202	206	210	206	278	206	268	206
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	16	16	16	16	16	16	16	16	16
MADDI DUR. VARLIKLAR	19,268	23,821	34,194	26,288	37,782	28,591	40,667	31,085	43,546
* BRUT DURAN VARLIK	50,061	79,194	103,157	89,849	108,958	100,534	116,732	110,893	124,369
* B.AMORTISMANLAR(-)	30,865	55,449	68,963	64,055	74,013	72,661	79,275	81,212	84,413
* YAP. OLAN YATIRIM	72	54	0	494	2,837	718	3,210	1,404	3,590
* VERILEN SIP.AVANSI	0	22	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	115	252	164	0	0	0	173	0	201
VARLIKLAR TOPLAMI	77,853	84,407	111,488	98,426	121,081	88,382	92,221	121,360	117,188
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	43,866	40,650	34,488	48,904	54,678	42,628	25,526	40,288	44,307
SATISDAN ORT.ALACAK	29,403	33,893	26,752		41,231	18,986	18,415	23,383	22,418
ORTALAMA STOKLAR	10,608	16,178	30,412		24,523	24,673	20,638	27,858	31,529
ORT. MAMUL STOKLARI	1,690	3,443	6,246						
ORT. VARLIK TOPLAMI	66,867	81,130	97,948		109,754	86,115	90,302	104,455	119,274
ORT. DONEN VARLIKLAR	50,910	59,222	68,512		77,495	62,804	55,328	81,194	81,605
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	15,779	21,545	29,008		32,035	23,031	34,629	22,998	37,316

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	40,457	37,175	55,237	49,535	61,385	34,006	38,049	65,828	54,426
FINANSAL BORÇLAR	10,227	17,448	5,839	19,938	33,591	23,834	27,229	54,852	25,886
TİCARİ BORÇLAR	27,916	16,977	43,612	24,499	20,485	2,088	5,774	2,192	23,838
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,496	1,280	2,093	2,425	4,152	4,610	1,505	6,047	3,470
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	162	3,410	0	2,662	0	1,825	0	437
BORÇ VE GİD.KARSILIK	818	1,308	283	2,673	495	3,474	1,716	2,737	795
UZUN VADELİ BORÇLAR	11,486	4,968	8,058	6,011	8,982	14,515	9,176	15,447	9,658
FINANSAL BORÇLAR	9,434	1,288	1,344	1,542	1,478	9,256	1,409	9,338	1,342
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,052	3,680	6,714	4,469	7,504	5,259	7,767	6,109	8,316
* KIDEM TAZ. KARS.	2,052	3,680	6,714	4,469	7,504	5,259	7,767	6,109	8,316
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	25,910	42,264	48,193	42,880	50,714	39,861	44,996	40,085	53,104
SERMAYE	12,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	54,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	12,139	9,526	21,482	12,627	25,432	15,729	29,716	18,783	15,839
* DURAN VARLIKLARDA	12,139	9,526	21,482	12,627	25,432	15,729	29,716	18,783	15,839
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	3,028	3,028	3,029	3,028	3,028	3,028	3,028	3,028	3,028
NET DÖNEM KARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DÖNEM ZARARI (-)	1,257	2,759	6,029	2,486	1,428	8,607	11,430	11,437	7,445
GECMİŞ YIL.ZARARLARI	0	3,531	6,289	6,289	12,318	6,289	12,318	6,289	12,318
KAYNAKLAR TOPLAMI	77,853	84,407	111,488	98,426	121,081	88,382	92,221	121,360	117,188
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	51,943	42,143	63,295	55,546	70,367	48,521	47,225	81,275	64,084
ÖZ VARLIK	56,775	97,713	117,156	106,935	124,727	112,522	124,271	121,297	137,517
N.İSLETME SERMAYESİ	17,870	22,941	21,671	22,377	21,692	25,491	13,110	24,163	18,793
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	21,421	34,087	45,229		46,797	33,140	42,429	30,541	46,595
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	12,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	54,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	12,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	54,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	100,691	108,530	125,536	44,475	70,134	54,622	91,659	68,673	127,549
(+) Y. İSİ SATISLAR	8,096	12,756	1,787	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	5,052	2,810	4,420	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	6,599	4,996	1,195	3,040	3,958	4,464	700	1,100	797
NET SATISLAR	107,240	119,100	130,548	41,435	66,176	50,158	90,959	67,573	126,752
(-) SATIS MALİYETİ	85,600	94,585	102,846	33,748	58,691	45,828	72,308	65,669	92,855
BRUT SATIS KARI	21,640	24,515	27,702	7,687	7,485	4,330	18,651	1,904	33,897
(-) FAALİYET GİD.	10,195	16,227	18,609	5,457	4,318	9,661	14,831	8,891	20,060
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	6,148	9,073	9,048						
(-) GENEL YONETİM Gİ	4,047	7,154	9,561	5,457	4,318	9,661	14,831	8,891	20,060
ESAS FAALİYET KARI	11,445	8,288	9,093	2,230	3,167	(5,331)	3,820	(6,987)	13,837
(+) D. FAALİYET GEL.	3,226	3,499	5,502	929	401	1,347	1,430	1,247	1,965
(-) D. FAALİYET GİD.	150	246	357	8	0	428	128	0	341
(-) FİNANSMAN GİDERL	12,195	12,870	13,560	4,629	4,996	4,195	12,181	5,697	15,613
FAALİYET KARI	2,326	(1,329)	678	(1,478)	(1,428)	(8,607)	(7,059)	(11,437)	(152)
(+) OLAGANUSTU GELİR	68	586	1,192	0	0	0	22	0	27
(-) OLAGANUSTU GİDER	2,833	2,016	7,899	1,008	0	0	4,393	0	7,320
DONEM KARI	(439)	(2,759)	(6,029)	(2,486)	(1,428)	(8,607)	(11,430)	(11,437)	(7,445)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	818	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	(1,257)	(2,759)	(6,029)	(2,486)	(1,428)	(8,607)	(11,430)	(11,437)	(7,445)
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	(1,257)	(2,759)	(6,029)	(2,486)	(1,428)	(8,607)	(11,430)	(11,437)	(7,445)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,514	5,031	4,486	8,606	5,050	17,212	10,312	25,763	15,450
ESAS FAALİYET MALİYE	95,795	110,812	121,455	39,205	63,009	55,489	87,139	74,560	112,915
FAALİYET MALİYETİ	108,140	123,928	135,372	43,842	68,005	60,112	99,448	80,257	128,869
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	11,756	10,111	7,531	2,143	3,568	(4,412)	751	(5,740)	8,168
NAKIT GERİ DONUSU	4,127	3,900	1,491	6,909	4,412	10,184	(65)	16,755	9,607
NET NAKIT AKISI	3,309	3,900	1,491	6,909	4,412	10,184	(65)	16,755	9,607
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,052	1,628	3,034	789	790	1,579	1,053	2,429	1,602

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL.`YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	8,937	3,308	3,626	1,151	1,838	1,393	2,527	1,877	2,347
HB ESAS FAALİYET KAR	954	230	253	62	88	(148)	106	(194)	256
HB FAALİYET KARI	194	(37)	19	(41)	(40)	(239)	(196)	(318)	(3)
HB DONEM KARI	(37)	(77)	(167)	(69)	(40)	(239)	(318)	(318)	(138)
HB NET DONEM KARI	(105)	(77)	(167)	(69)	(40)	(239)	(318)	(318)	(138)
HB NET DAG.DONEM KAR	(105)	(77)	(167)	(69)	(40)	(239)	(318)	(318)	(138)
HB KAR PAYI(TEMETTU)	0	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,329	1,171	1,758	1,543	1,955	1,348	1,312	2,258	1,187
HB FINANSMAN GIDERI	1,016	358	377	129	139	117	338	158	289
HB OZ SERMAYE	2,159	1,174	1,339	1,191	1,409	1,107	1,250	1,113	983
HB OZ VARLIK	4,731	2,714	3,254	2,970	3,465	3,126	3,452	3,369	2,547
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,012	265	597	351	706	437	825	522	293
HB MADDI DUR. VARLIK	1,606	662	950	730	1,050	794	1,130	863	806
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,488	2,345	3,097	2,734	3,363	2,455	2,562	3,371	2,170
HB NAKIT GERİ DONUSU	344	108	41	192	123	283	(2)	465	178
HB NET NAKIT AKISI	276	108	41	192	123	283	(2)	465	178

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	144	162	139	145	135	175	134	137	135
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	108	109	62	99	89	125	67	61	81
HIZLI AKTIFLER/NET ISLETME SERMAYESI	245	177	159	219	252	167	195	167	236

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.65	3.51	4.88		1.61	2.64	4.94	2.89	5.65
STOKLARIN	10.11	7.36	4.29		2.39	1.86	3.50	2.36	2.95
MAMUL STOKLARININ	50.65	27.48	16.47						
OZ SERMAYENIN	5.01	3.49	2.89		1.41	1.51	2.14	2.21	2.72
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.60	1.47	1.33		0.60	0.58	1.01	0.65	1.06
DONEN VARLIKLARIN	2.11	2.01	1.91		0.85	0.80	1.64	0.83	1.55
MAD.DUR. VARLIKLARIN	6.80	5.53	4.50		2.07	2.18	2.63	2.94	3.40

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	80	100	100	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	61	129	301	125	114	169	(15,865)	154	161
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	76	129	301	125	114	169	(15,865)	154	161
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	4	3	1	17	7	20	(0)	25	8
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	8	9	2	12	6	21	(0)	21	15

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	101	104	104	106	103	120	109	119	102
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	80	79	79	81	89	91	79	97	73
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	11	7	7	5	5	(11)	4	(10)	11
FAAL.KARI/NET SATIS	2	(1)	1	(4)	(2)	(17)	(8)	(17)	(0)
DONEM KARI/NET SATIS	(0)	(2)	(5)	(6)	(2)	(17)	(13)	(17)	(6)
N.DON.KARI/NET SATIS	(1)	(2)	(5)	(6)	(2)	(17)	(13)	(17)	(6)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	(4)	(33)	(66)	(111)	(45)	161	(299)	164	(54)
DONEM KARI/OZ SERMAY	(2)	(7)	(13)	(6)	(3)	(22)	(25)	(29)	(14)

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	11	11	10	11	8	8	13	8	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	15	12	7	2	3	(5)	1	(5)	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	11	8	6	5	5	(9)	1	(8)	6
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	23	31	21	8	7	9	26	7	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	0.96	0.79	0.56	0.46	0.71	-1.05	0.06	-1.01	0.52
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	11	10	10	11	7	7	12	7	12
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	151	862	47	70	32	71	56	14	79
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	89	69	32	21	18	26	48	17	55

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	75	71	69	73	69	67	55	74	62
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	25	29	31	27	31	33	45	26	38
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	44	50	50	51	38	41	54	46
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	6	7	6	7	16	10	13	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	50	57	56	58	55	51	67	55
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	50	43	44	42	45	49	33	45
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	50	100	76	77	72	82	95	49	83

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BASABAS NOKTASI	107,990	123,682	135,015	43,834	68,005	59,684	99,320	80,257	128,528	
GUVENLIK PAYI	(750)	(4,582)	(4,467)	(2,399)	(1,829)	(9,526)	(8,361)	(12,684)	(1,776)	
GUVENLIK ORANI (%)	(1)	(4)	(3)	(6)	(3)	(19)	(9)	(19)	(1)	
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	101	104	103	106	103	119	109	119	101	
NET BORC	8,077	1,493	28,807	6,642	15,689	5,893	21,699	40,987	19,777	
STOKLAR	13,738	18,618	42,205	21,763	27,283	16,132	25,144	34,499	28,559	
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	5,661	17,125	13,398	15,121	11,594	10,239	3,445	(6,488)	8,782	
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.90	-0.23	0.17	-0.88	-1.06	-6.00	-2.35	-9.47	-0.03	

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BORCLAR TOPLAMI	51,943	42,143	63,295	55,546	70,367	48,521	47,225	81,275	64,084	
(-) HIZLI AKTIFLER	43,866	40,650	34,488	48,904	54,678	42,628	25,526	40,288	44,307	
NET BORC	8,077	1,493	28,807	6,642	15,689	5,893	21,699	40,987	19,777	
(-) U.VADELİ BORCLAR	11,486	4,968	8,058	6,011	8,982	14,515	9,176	15,447	9,658	
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(3,409)	(3,475)	20,749	631	6,707	(8,622)	12,523	25,540	10,119	
(-) STOKLAR	13,738	18,618	42,205	21,763	27,283	16,132	25,144	34,499	28,559	
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(17,147)	(22,093)	(21,456)	(21,132)	(20,576)	(24,754)	(12,621)	(8,959)	(18,440)	
(-) YATIRIM HARCAMALARI	72	76	0	494	2,837	718	3,210	1,404	3,590	
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(17,219)	(22,169)	(21,456)	(21,626)	(23,413)	(25,472)	(15,831)	(10,363)	(22,030)	

ENKA HOLDİNG YATIRIM A.Ş.

GENEL YÖNETİM : Balmumcu Mah. Bestekâr Şevkibey
Cad. Enka II. Binası
Beşiktaş/İSTANBUL
TELEFON : 274 09 70
FAALİYET KONUSU : Mali yatırımlar
ORTAKLAR : Enka Spor Eğitim Vakfı (% 10.54)
Sarık Tara (% 49.08)
1.200 ortak (% 40.38)
KAYITLI SERMAYE TAVANI : 100.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 30.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Sarık TARA (Başkan)
Yıldan GÜLCELİK (Başkan Vekili)
Üyeler: Bilgi GÜLCELİK, Sinan TARA ve Yılıdırım AKTÜRK.

b) Denetim Kurulu:

Nüzhet GÜLEN ve Melih Esen CENGİZ.

c) Genel Müdür:

Bahattin GÜLERYÜZ (Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	36,238	47,019	26,256	48,810	31,249	29,567	43,441	22,253	31,173
HAZIR DEGERLER	558	138	309	58	210	147	393	738	1,157
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	750	0	0
ALACAKLAR	31,172	42,307	25,644	44,059	30,754	28,288	41,922	21,515	29,689
* ISTIRAKLERDEN	17	22	48						
* BAGLI ORTAKLIKLARD	28,364	42,257	25,402	44,059	30,754	28,288	41,922	0	0
* DIGER	2,791	28	194					21,515	29,689
STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DONEN VARLIKLA	4,508	4,574	303	4,693	285	1,132	376	0	327
DURAN VARLIKLAR	11,510	21,539	46,109	32,154	48,323	34,281	49,241	41,137	51,239
U.V.TICARI ALACAKLAR	4	7	18	14	29	7	29	7	41
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DURAN VARLI	7,810	17,263	39,604	27,880	40,953	28,766	41,019	35,005	41,968
* ISTIRAKLER	580	739	1,661						
* BAGLI ORTAKLIKLAR	7,230	16,524	37,943	27,880	40,953	28,766	41,019	35,005	41,968
MADDI DURAN VARLIKLA	3,696	4,269	6,487	4,260	7,341	5,508	8,193	6,125	9,230
* BRUT DURAN VARLIKL	5,230	6,381	9,779	6,382	11,090	8,137	12,400	9,016	13,893
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,534	2,112	3,292	2,122	3,749	2,629	4,207	2,891	4,663
* YAPILMAKTA OLAN IS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	47,748	68,558	72,365	80,964	79,572	63,848	92,682	63,390	82,412
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	31,730	42,445	25,953	44,117	30,964	28,435	43,065	22,253	30,846
ORTALAMA VARLIK TOPL	37,694	58,153	70,462		80,268	60,727	78,265	64,277	72,901
ORTALAMA DONEN VARLI	27,258	41,629	36,638		40,030	33,105	36,504	33,745	26,713
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	7,462	12,537	28,434		34,417	23,096	34,893	26,097	38,487
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	2,970	3,983	5,378		5,801	4,538	6,851	4,425	7,678

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	31,062	34,523	15,025	43,344	32,807	20,525	36,084	13,080	23,662
FINANSAL BORÇLAR	21,500	24,000	0	24,000	0	5,000	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER K.V.BORÇLAR	9,074	9,857	14,130	18,752	31,434	14,437	34,211	11,874	21,102
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	488	666	895	592	1,373	1,088	1,873	1,206	2,560
UZUN VADELİ BORÇLAR	755	82	194	98	333	114	355	188	431
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	704	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	51	82	194	98	333	114	355	188	431
* KID.TAZ.KARSILIGI	51	82	194	98	333	114	355	188	431
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	15,931	33,953	57,146	37,522	46,432	43,209	56,243	50,122	58,319
SERMAYE	8,000	15,000	30,000	15,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEGER ARTISI	2,452	5,631	8,066	12,079	9,819	4,234	10,707	5,605	10,019
* DURAN VARLIKLARDAKI	2,411	1,546	2,307	1,546	3,184	1,250	4,061	1,874	4,938
* İSTIRAKLERDEKİ	41	4,085	5,759	10,533	6,635	2,984	6,646	3,731	5,081
YEDEKLER	1,034	6,403	1,972	6,916	3,082	1,972	3,082	3,995	5,122
NET DONEM KARI	4,445	6,919	17,108	3,527	3,531	7,003	12,454	10,522	13,178
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	47,748	68,558	72,365	80,964	79,572	63,848	92,682	63,390	82,412
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	31,817	34,605	15,219	43,442	33,140	20,639	36,439	13,268	24,093
OZ VARLIK	17,465	36,065	60,438	39,644	50,181	45,838	60,450	53,013	62,982
NET İŞLETME SERMAYES	5,176	12,496	11,231	5,466	(1,558)	9,042	7,357	9,173	7,511
ORTALAMA OZ SERMAYE	12,350	24,942	45,550		41,977	34,202	49,726	38,333	54,221
HİSSE SAYISI (BIN)	8,000	15,000	30,000	15,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
ODENMİS SERMAYE	8,000	15,000	30,000	15,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,622	3,177	4,540	965	2,447	1,981	5,349	3,285	8,367
ESAS FAALİYET KARI	(2,622)	(3,177)	(4,540)	(965)	(2,447)	(1,981)	(5,349)	(3,285)	(8,367)
(+) İSTIRAKLERDEN TEMETTÜ GELİRLER	74	60	732						
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTÜ GELİRLER	1,892	3,616	11,863						
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GELİRLER	11,216	13,805	9,375						
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	5,589	7,086	11,191	10,110	10,336	13,524	25,646	19,712	30,225
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	0	0				0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	11,216	13,805	10,525	5,026	2,985	3,359	5,970	4,699	6,120
FAALİYET KARI	4,933	7,585	18,096	4,119	4,904	8,184	14,327	11,728	15,738
(+) OLAGANUŞTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUŞTU GİDER	0	0	93	0	0	93	0	0	0
DONEM KARI	4,933	7,585	18,003	4,119	4,904	8,091	14,327	11,728	15,738
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	488	666	895	592	1,373	1,088	1,873	1,206	2,560
NET DONEM KARI	4,445	6,919	17,108	3,527	3,531	7,003	12,454	10,522	13,178
(-) 1. YASAL YEDEK	247	379	900	0	0	0			
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	4,198	6,540	16,208	3,527	3,531	7,003	12,454	10,522	13,178

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	73	65	95	10	457	517	915	779	1,371
FINANSMAN GIDERLERI+									
DONEM KARI	16,149	21,390	28,528	9,145	7,889	11,450	20,297	16,427	21,858
NAKIT GERI DONUSU	5,057	7,698	18,210	4,145	5,500	8,640	15,403	12,613	17,346
NET NAKIT AKISI	549	626	1,317	3,553	4,127	7,552	13,530	11,407	14,786
TEMETTU GELIRLERI	1,966	3,676	12,595	0	0	0	0	0	0
TEMETTU DISI GELIRLE	16,805	20,891	20,566	10,110	10,336	13,524	25,646	19,712	30,225
GELIRLER TOPLAMI	18,771	24,567	33,161	10,110	10,336	13,524	25,646	19,712	30,225
CARI YIL KID.TAZ.KRS	51	48	112	16	139	32	161	106	237

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL.)YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELIRLER TOPLAMI	2,346	1,638	1,105	674	345	451	855	657	1,008
HB FAALİYET KARI	617	506	603	275	163	273	478	391	525
HB DONEM KARI	617	506	600	275	163	270	478	391	525
HB NET DONEM KARI	556	461	570	235	118	233	415	351	439
HB NET DAG.DONEM KAR	525	436	540	235	118	233	415	351	439
HB KAR PAYI(TEMETTU)	500	400	500						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,977	2,307	507	2,896	1,105	688	1,215	442	803
HB FINANSMAN GIDERI	1,402	920	351	335	100	112	199	157	204
HB OZ SERMAYE	1,991	2,264	1,905	2,501	1,548	1,440	1,875	1,671	1,944
HB OZ VARLIK	2,183	2,404	2,015	2,643	1,673	1,528	2,015	1,767	2,099
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	307	375	269	805	327	141	357	187	334
HB FINAN.DU.VARLIK	976	1,151	1,320	1,859	1,365	959	1,367	1,167	1,399
HB MADDI DU. VARLIK	462	285	216	284	245	184	273	204	308
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,969	4,571	2,412	5,398	2,652	2,128	3,089	2,113	2,747
HB NAKIT GERI DONUSU	632	513	607	276	183	288	513	420	578
HB NET NAKIT AKISI	69	42	44	237	138	252	451	380	493

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	117	136	175	113	95	144	120	170	132
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	102	123	173	102	94	139	119	170	130
HIZLI AKTIFLER/ BORCLAR TOPLAMI	100	123	171	102	93	138	118	168	128

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
OZ SERMAYENIN	1.52	0.98	0.73		0.25	0.40	0.52	0.51	0.56
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.50	0.42	0.47		0.13	0.22	0.33	0.31	0.41
DONEM VARLIKLARIN	0.69	0.59	0.91		0.26	0.41	0.70	0.58	1.13
FINANSAL DU. VARLIK	2.52	1.96	1.17		0.30	0.59	0.74	0.76	0.79

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	11	8	7	86	75	87	88	90	85
NAKİT GERİ DONUSU/ GELİRLER TOPLAMI	27	31	55	41	53	64	60	64	57
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	16	22	120	10	17	42	42	95	72
NAKİT GERİ DONUSU/ KAYNAKLAR TOPLAMI	11	11	25	5	7	14	17	20	21

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/ GELİRLER TOPLAMI	26	31	55	41	47	61	56	59	52
DONEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	26	31	54	41	47	60	56	59	52
NET DONEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	24	28	52	35	34	52	49	53	44
DONEM KARI/OZ SERMAY	31	22	32	11	11	19	25	23	27
TEMETTU GELİRLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	10	15	38	0	0	0	0	0	0
TEMETTU GELİRLERİ/ FINANSAL DU. VARLIKLAR	25	21	32	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI/ FINANSAL DU.VARLIKLAR	63	44	45	15	12	28	35	34	38
TEMETTU GELİRLERİ/ NET DAGITILABİLİR									
DONEM KARI	47	56	78	0	0	0	0	0	0

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ GELIRLER TOPLAMI	60	56	32	50	29	25	23	24	20
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	31	39	11	10	18	22	26	27
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	86	87	86	90	76	85	79	83	72
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	35	40	69	12	9	16	16	35	25
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	1.44	1.55	2.71	1.82	2.64	3.41	3.40	3.50	3.57

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	76	69	36	60	39	46	47	35	38
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	25	55	34	51	45	44	55	51
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	24	31	64	40	61	54	53	65	62
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	65	50	21	54	41	32	39	21	29
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	2	0	0	0	0	0	0	0	1
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	50	21	54	42	32	39	21	29
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	50	79	46	58	68	61	79	71
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	50	98	375	86	140	209	154	378	242

ERCIYAS BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Haznedar Çiftliği Mevkii
34603 Bahçelievler/İSTANBUL
TELEFON : 584 60 60 (20 Hat)
FAX : 566 62 04
FAALİYET KONUSU : Bira ve plastik kap-kasa üretimi
KAPASİTELER : 100 milyon litre/yıl.
ORTAKLAR : Anadolu End. Holding (% 32.4)
Ege Biracılık A.Ş. (% 30.0)
Yazıcılar Otomotiv A.Ş. (% 12.9)
Diğer ortaklar (% 24.7)
KAYITLI SERMAYE : 150.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 75.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Kâmil YAZICI (Başkan), İzzet ÖZİLHAN (Başkan Vekili),
Üyeler: Aydın KENT, Tarık ŞEHMEN, Ali SANAL, Tuncay
ÖZİLHAN, Ege CANSEN, Naim ELAL ve Nail ÖZKARDEŞ.

b) Denetim Kurulu:

Sermet KUNTMAN, Mustafa UYSAL ve Cemil BAŞOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Umur ÜNSAL (Genel Müdür)
Tayfun ERTUNC (Mali İşler ve Muhasebe Müdürü)
Cengiz ÇOŞKUN (Personel Müdürü)
Hasan GÜRÖL (Teknik Müdür)
Semih MAVİŞ (Pazarlama Müdürü)
Cemalettin US (Satınalma Müdürü)
Çetin ÇEKİ (Basın ve Halkla İlişkiler Koordinatörü)
M. Selâhattin ASLANER (Teknik Koordinatör)
Tayfun ŞENGELEN (İhracat Koordinatörü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	28,170	60,883	136,452	74,470	152,682	100,309	177,758	124,913	228,931
HAZIR DEGERLER	1,740	2,024	5,683	1,228	5,421	2,014	4,158	3,652	4,094
MENKUL KIYMETLER	2	10,750	48,651	9,009	36,550	7,700	0	38,299	33,150
K.V.TICARI ALACAKLAR	19,213	25,430	39,725	33,907	59,209	51,878	86,298	41,867	104,387
* SATISLARDAN ALACAK	18,621	25,430	39,725	33,907	59,209	51,878	86,298	41,867	104,387
* DIGER ALACAKLAR	592	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	1,344	860	1,273	502	898	2,503	1,284	3,258
STOKLAR	5,782	17,165	27,767	23,971	36,604	23,846	57,378	24,497	56,196
* ILK MAD.VE MALZ.	3,206	8,421							
* YARI MAMULLER	694	1,718							
* MAMULLER	444	2,849							
* DIGER STOKLAR	1,438	3,947							
* VERILEN SIP.AVANSI	0	230							
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,433	4,170	13,766	5,082	14,396	13,973	27,421	15,314	27,846
DURAN VARLIKLAR	44,304	44,082	64,307	48,586	82,054	52,255	142,298	58,235	150,185
U.V.TICARI ALACAKLAR	97	187	1,517	1,211	2,291	282	805	293	715
DIGER U.V.TIC.ALACAK	75	9	9	9	9	9	9	9	9
FINANSAL DUR. VARLIK	34,033	29,365	29,470	29,365	29,470	29,470	69,869	29,470	69,869
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,099	14,521	32,835	17,732	47,889	22,062	70,869	27,819	78,155
* BRUT DURAN VARLIK	51,476	85,058	121,202	89,887	125,709	110,330	173,949	124,393	193,170
* B.AMORTISMANLAR(-)	41,377	70,870	88,367	73,130	92,896	90,290	113,749	100,092	147,206
* YAP. OLAN YATIRIM	0	333	0	522	7,017	1,196	8,303	1,197	14,341
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	453	8,059	826	2,366	2,321	17,850
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	476	269	2,395	432	746	644	1,437
VARLIKLAR TOPLAMI	72,474	104,965	200,759	123,056	234,736	152,564	320,056	183,148	379,116
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	20,955	39,548	94,919	45,417	101,682	62,490	92,959	85,102	144,889
SATISDAN ORT.ALACAK	14,416	22,026	32,578		46,558	46,733	69,088	34,296	73,127
ORTALAMA STOKLAR	3,449	11,474	22,466		30,288	18,745	40,612	17,404	40,347
ORT. MAMUL STOKLARI	444	1,647	1,425						
ORT. VARLIK TOPLAMI	75,938	88,720	152,862		178,896	129,328	236,310	137,066	281,132
ORT. DONEN VARLIKLAR	21,747	44,527	98,668		113,576	81,684	139,034	86,081	176,922
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	9,110	12,310	23,678		32,811	17,789	46,466	19,184	52,987

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	64,664	148,423	223,712	36,253	61,371	93,246	177,374	188,297	414,787
(+) Y.DISI SATISLAR	16,760	35,334	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	398	1,985	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	12,427	22,383	0	4,764	7,574	12,512	23,285	26,129	56,039
NET SATISLAR	69,395	163,359	223,712	31,489	53,797	80,734	154,089	162,168	358,748
(-) SATIS MALİYETİ	43,563	90,876	90,541	17,094	31,156	39,584	61,826	70,523	165,020
BRUT SATIS KARI	25,832	72,483	133,171	14,395	22,641	41,150	92,263	91,645	193,728
(-) FAALİYET GİD.	8,021	20,984	38,362	8,324	17,442	17,793	31,219	25,772	52,917
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	91	5,043	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,930	15,941	38,362	8,324	17,442	17,793	31,219	25,772	52,917
ESAS FAALİYET KARI	17,811	51,499	94,809	6,071	5,199	23,357	61,044	65,873	140,811
(+) D. FAALİYET GEL.	7,594	11,469	29,494	5,580	17,414	10,728	28,252	18,395	38,495
(-) D. FAALİYET GİD.	3,483	13,824	18,251	1,105	3,975	3,212	10,221	7,507	14,039
(-) FİNANSMAN GİDERL	13,516	3,790	379	4	24	8	108	44	171
FAALİYET KARI	8,406	45,354	105,673	10,542	18,614	30,865	78,967	76,717	165,096
(+) OLAGANUSTU GELİR	40	2,119	394	68	161	127	234	179	235
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	1,772	1,868	0	10,960	82	13,411	282	28,011
DONEM KARI	8,446	45,701	104,199	10,610	7,815	30,910	65,790	76,614	137,320
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	5,172	24,095	41,276	5,427	1,280	17,100	33,680	38,258	55,546
NET DONEM KARI	3,274	21,606	62,923	5,183	6,535	13,810	32,110	38,356	81,774
(-) 1. YASAL YEDEK	422	2,285	5,210						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,852	19,321	57,713	5,183	6,535	13,810	32,110	38,356	81,774

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	4,078	6,709	17,497	2,260	4,529	19,420	25,382	29,222	58,839
ESAS FAALİYET MALİYE	51,584	111,860	128,903	25,418	48,598	57,377	93,045	96,295	217,937
FAALİYET MALİYETİ	68,583	129,474	147,533	26,527	52,597	60,597	103,374	103,846	232,147
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	21,962	49,491	104,578	10,614	7,839	30,918	65,898	76,658	137,491
NAKİT GERİ DONUSU	12,524	57,446	131,176	14,787	16,724	54,164	99,156	111,587	208,664
NET NAKİT AKISI	4,652	21,538	56,150	9,360	15,444	37,064	65,476	73,329	153,118
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	5,036	9,480	1,917	4,380	3,834	7,984	5,751	12,505

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	3,084	4,840	6,629	933	1,594	2,392	4,566	4,805	10,630
HB ESAS FAALİYET KAR	792	1,526	2,809	180	154	692	1,809	1,952	4,172
HB FAALİYET KARI	374	1,344	3,131	312	552	915	2,340	2,273	4,892
HB DONEM KARI	375	1,354	3,087	314	232	916	1,949	2,270	4,069
HB NET DONEM KARI	146	640	1,864	154	194	409	951	1,136	2,423
HB NET DAG.DONEM KAR	127	572	1,710	154	194	409	951	1,136	2,423
HB KAR PAYI (TEMETTU)	120	350	1,000						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,475	1,219	2,320	1,546	2,970	2,452	5,665	2,575	5,748
HB FINANSMAN GİDERİ	601	112	11	0	1	0	3	1	5
HB OZ SERMAYE	1,746	1,891	3,629	2,100	3,986	2,068	3,818	2,852	5,485
HB OZ VARLIK	3,585	3,991	6,247	4,266	6,738	4,744	7,188	5,817	9,847
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	543	196	419	251	517	314	657	370	852
HB MADDİ DUR. VARLIK	449	430	973	525	1,419	654	2,100	824	2,316
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,221	3,110	5,948	3,646	6,955	4,520	9,483	5,427	11,233
HB NAKİT GERİ DONUSU	557	1,702	3,887	438	496	1,605	2,938	3,306	6,183
HB NET NAKİT AKISI	207	638	1,664	277	458	1,098	1,940	2,173	4,537

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	85	169	216	165	189	136	106	165	138
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	63	110	150	100	126	85	55	113	87
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	(425)	159	130	155	141	236	947	173	231

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.81	7.42	6.87		1.16	1.73	2.23	4.73	4.91
STOKLARIN	20.12	14.24	9.96		1.03	2.11	1.52	4.05	4.09
MAMUL STOKLARININ	98.11	55.19	63.56						
OZ SERMAYENIN	2.39	3.17	2.40		0.52	1.42	1.55	2.19	2.55
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.91	1.84	1.46		0.30	0.62	0.65	1.18	1.28
DONEN VARLIKLARIN	3.19	3.67	2.27		0.47	0.99	1.11	1.88	2.03
MAD.DUR. VARLIKLARIN	7.62	13.27	9.45		1.64	4.54	3.32	8.45	6.77

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	37	37	43	63	92	68	66	66	73
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	33	12	13	15	27	36	26	26	28
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	88	31	31	24	29	52	39	40	38
NET NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	18	35	59	47	31	67	64	69	58
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	38	140	168	28	17	65	52	128	108

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	99	79	66	84	98	75	67	64	65
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	63	56	40	54	58	49	40	43	46
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	26	32	42	19	10	29	40	41	39
FAAL KARI/NET SATIS	12	28	47	33	35	38	51	47	46
DONEM KARI/NET SATIS	12	28	47	34	15	38	43	47	38
N.DON.KARI/NET SATIS	5	13	28	16	12	17	21	24	23
DON.KARI/ESAS FA.KAR	47	89	110	175	150	132	108	116	98
DONEM KARI/OZ SERMAY	22	72	85	15	6	44	51	80	74

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	19	2	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	30	47	52	9	3	20	21	42	36
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	32	30	47	34	15	38	43	47	38
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	41	9	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.62	13.06	275.93	2653.50	326.63	3864.75	610.17	1742.23	804.04
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	20	3	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	110	237	(2)	0	(2)	0	0	2	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	234	22	1	0	0	0	0	0	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	39	58	68	61	65	66	56	68	60
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	61	42	32	39	35	34	44	32	40
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	34	31	37	34	48	52	41	44
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	5	8	6	8	6	7	6	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	39	39	42	43	54	60	47	51
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	54	61	61	58	57	46	40	53	49
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	118	155	156	136	134	84	67	111	95

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	65,100	115,650	129,282	25,422	48,622	57,385	93,153	96,339	218,108
GUVENLIK PAYI	4,295	47,709	94,430	6,067	5,175	23,349	60,936	65,829	140,640
GUVENLIK ORANI (%)	6	29	42	19	10	29	40	41	39
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	94	71	58	81	90	71	60	59	61
NET BORC	12,238	1,598	(16,634)	6,776	(1,458)	20,269	98,239	1,801	49,106
STOKLAR	5,782	17,165	27,767	23,971	36,604	23,846	57,378	24,497	56,196
EKSİK KARSILANMA	(6,456)	15,567	44,401	17,195	38,062	3,577	(40,861)	22,696	7,090
NET BORC/STOKLAR (%)	212	9	(60)	28	(4)	85	171	7	87
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.37	19.94	364.08	154.87	238.29	573.65	962.82	947.34	1266.92

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	33,193	41,146	78,285	52,193	100,224	82,759	191,198	86,903	193,995
(-) HIZLI AKTIFLER	20,955	39,548	94,919	45,417	101,682	62,490	92,959	85,102	144,889
NET BORC	12,238	1,598	(16,634)	6,776	(1,458)	20,269	98,239	1,801	49,106
(-) U. VADELİ BORCLAR	93	5,084	15,078	6,965	19,458	8,882	23,256	11,278	27,826
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	12,145	(3,486)	(31,712)	(189)	(20,916)	11,387	74,983	(9,477)	21,280
(-) STOKLAR	5,782	17,165	27,767	23,971	36,604	23,846	57,378	24,497	56,196
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	6,363	(20,651)	(59,479)	(24,160)	(57,520)	(12,459)	17,605	(33,974)	(34,916)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	333	0	975	15,076	2,022	10,669	3,518	32,191
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	6,363	(20,984)	(59,479)	(25,135)	(72,596)	(14,481)	6,936	(37,492)	(67,107)

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.

KURULUŞU : 1965
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Uzun kum 7
67330 KDZ. EREĞLİ
TELEFON : (388) 19 500
TELEX : 48523 erer tr. 48575 edç tr.
FAX : (388) 13 969
FAALİYET KONUSU : Demir ve çelik üretimi
KAPASİTE : Sıvı Çelik 2 Milyon ton/yıl.
ORTAKLAR : Kamu Ortaklığı İdaresi (% 46.53)
T. Kalkınma Bankası (% 6.75)
Erdemir Vakfı (% 5.67)
Diğer (% 41.05)
KAYITLI SERMAYE : 2.500.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 768.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Tevfik ERTÜZÜN (Başkan), Ali Parıl SÜMER (Başkan Vekili),
Üyeler: Hasan TÜRKAY, Onay ALPAGO, Ayhan EMİROĞLU, Turgut
TOKUŞ, Üstün SANVER, Hayri UNDUL ve Abdülkadir FIRAT.

b) Denetim Kurulu:

İbrahim ÇEBİ ve Turan KILIÇ.

c) Genel Müdürlük:

Orhan SORGUÇ (Genel Müdür)

Kerim DERViŞOĞLU (İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı)
Mehmet ATAC (Yatırımlar Genel Müdür Yardımcısı)
Onder SAYAREL (Mali-İdari-Ticari İşler Genel Müdür Yard.)
İlhami ACAR (Teknik Hizmetler Genel Müdür Yard.)

Yalçın ÜLKER (Baş Hukuk Müşaviri)
Aysa Sirin ATABAY (Finansman Müdürü)
Ural KANTARCI (Umumi Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	1455842	2111374	2552783	2469556	2750660	2517841	2715428	2496809	2949170
HAZIR DEGERLER	34,492	21,131	444,014	32,776	424,910	315,771	44,830	135,793	33,978
MENKUL KIYMETLER	369,713	805,793	240,109	662,241	163,974	466,041	376,714	421,519	341,929
K.V.TICARI ALACAKLAR	47,971	74,435	306,693	203,530	304,214	307,566	367,471	278,091	606,568
* SATISLARDAN ALACAK	47,971	69,002	303,355	203,530	304,214	307,566	367,471	278,091	606,568
* DIGER ALACAKLAR	0	5,433	3,338						
DIGER K.V. ALACAKLAR	4,331	3,917	1,605	221,960	2,094	1,988	15,415	2,389	2,228
STOKLAR	836,646	933,627	1407004	966,886	1680563	1089065	1877134	1291411	1935722
* ILK MAD.VE MALZ.	258,700	358,904	620972						
* YARI MAMULLER	306,300	284,926	336,789						
* MAMULLER	153,600	211,227	306,722						
* DIGER STOKLAR	39,746	56,672	44,499						
* VERILEN SIP.AVANSI	78,300	21,898	98,022						
DIG. DONEN VARLIKLAR	162,689	272,471	153,358	382,163	174,905	337,410	33,864	367,606	28,745
DURAN VARLIKLAR	450,708	705,142	2127211	804249	2548767	1261459	2816965	1698073	3303820
U.V.TICARI ALACAKLAR	2,641	19,091	14,502	23,076	12,704	17,594	9,690	22,643	13,402
DIGER U.V.TIC.ALACAK	671	1,613	3,104	1,648	3,144	1,802	3,168	1,788	4,029
FINANSAL DUR. VARLIK	10	5,110	242,468	5,110	297,958	186,745	29,760	226,430	29,760
MADDI DUR. VARLIKLAR	383,612	679,328	1867137	774,415	2234961	1055318	2774347	1447212	3256629
* BRUT DURAN VARLIK	1144521	1775660	2269804	1781872	2434087	1888433	2593896	1941502	2761776
* B.AMORTISMANLAR(-)	834509	1388019	1713804	1409678	1875604	1435822	2037407	1461965	2228914
* YAP. OLAN YATIRIM	72,500	282,144	1291368	381,965	1655693	581,801	2198806	937,452	2706300
* VERILEN SIP.AVANSI	1,100	9,543	19,769	20,256	20,785	20,906	19,052	30,223	17,467
DIG. DURAN VARLIKLAR	63,774	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	1906550	2816516	4679994	3273805	5299427	3779300	5532393	4194882	6252990
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	456,507	905,276	992,421	1120507	895,192	1091366	804,430	837,792	984,703
SATIŞDAN ORT.ALACAK	44,800	58,487	186,179	253,872	197,780	337,519	185,465	442,330	
ORTALAMA STOKLAR	629,107	885,137	1170316	1323725	933,365	1483100	1070999	1613567	
ORT. MAMUL STOKLARI	116,100	182,414	258,975						
ORT. VARLIK TOPLAMI	1489900	2361533	3748255						
ORT. DONEN VARLIKLARI	1139300	1783608	2332079						
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	315,300	531,470	1273233						
					1504688	716,888	1914833	949,029	2351921

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	504,788	464,027	496,076	815,967	902,800	578,282	567,119	490,815	853,209
FINANSAL BORÇLAR	25,183	105,253	123,715	57,651	152,542	116,327	172,575	90,051	212,899
TİCARİ BORÇLAR	87,157	48,244	82,313	89,136	95,443	141,145	103,371	103,165	176,535
DİĞER K.V.BORÇLAR	51,536	41,815	56,024	296,242	396,480	138,069	86,592	86,865	108,403
ALINAN SİP.AVANSLARI	58,779	66,848	99,563	70,793	92,554	71,387	95,636	91,339	130,149
BORÇ VE GİD.KARSILIK	282,133	201,867	134,461	302,145	165,781	111,354	108,945	119,395	225,223
UZUN VADELİ BORÇLAR	256,978	349,341	920,192	423,901	1176409	491,209	1541685	705,851	1873190
FINANSAL BORÇLAR	127,040	152,742	587,183	200,962	782,365	265,969	1069465	433,036	1338568
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	369	3,863	7,059	3,856	7,059	7,110	7,059	7,110	7,059
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	129,569	192,736	325,950	219,083	386,985	218,130	465,161	265,705	527,563
* KIDEM TAZ. KARS.	124,720	192,736	325,950	219,083	386,985	218,130	465,161	265,705	527,563
* DİĞER KARSILIKLAR	4,849	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	1144784	2003148	3263726	2033937	3220218	2709809	3423589	2998216	3526591
SERMAYE	38,400	384,000	768,000	768,000	768,000	768,000	768,000	768,000	768,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	177,040	0	2,759	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	11,251	279,562	467,196	294,555	467,190	467,208	467,184	467,258	467,184
Y.DEG.DEGER ARTISI	348,163	325,230	339,590	133,230	413,078	239,367	486,566	292,435	560,054
* DURAN VARLIKLARDA	347,963	325,230	339,590	133,230	413,078	239,367	486,566	292,435	560,054
* İSTIRAKLERDE	200	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	295,056	583,379	926,202	887,087	1363796	925,485	1363796	925,485	1363796
NET DONEM KARI	451,914	430,977	762,738	128,105	208,154	312,508	338,043	545,038	367,557
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	1906550	2816516	4679994	3273805	5299427	3779300	5532393	4194882	6252990
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	761,766	813,368	1416268	1239868	2079209	1069491	2108804	1196666	2726399
OZ VARLIK	1979293	3391167	4977530	3443615	5095822	4145631	5460996	4460181	5755505
N.İSLETME SERMAYESİ	951,054	1647347	2056707	1653589	1847860	1939559	2148309	2005994	2095961
ORTALAMA OZ SERMAYE	873,600	1573966	2633437		2627078	2147892	3066699	2349350	3262404
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	38,400	384,000	768,000	590,960	768,000	765,241	768,000	768,000	768,000
ODENMİS SERMAYE	38,400	384,000	768,000	590,960	768,000	765,241	768,000	768,000	768,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	1489900	1815916	2811816	593,965	834,214	1301379	1853020	2048086	3132830
(+) Y.DISI SATISLAR	248,500	196,612	156,392						
(+) DİGER SATISLAR	21,000	17,485	20,793						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	100	611	1,001	39	59	153	148	582	430
NET SATISLAR	1759300	2029402	2988000	593,926	834,155	1301226	1852872	2047504	3132400
(-) SATIS MALİYETİ	1097200	1560339	2139092	419,487	569,579	910,952	1319237	1447762	2289451
BRUT SATIS KARI	662,100	469,063	848,908	174,439	264,576	390,274	533,635	599,742	842,949
(-) FAALİYET GİD.	22,000	134,605	240,945	41,666	100,099	92,937	203,255	177,375	298,488
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	92	57						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	5,600	9,393	14,854						
(-) GENEL YONETİM Gİ	16,400	125,120	226,034	41,666	100,099	92,937	203,255	177,375	298,488
ESAS FAALİYET KARI	640,100	334,458	607,963	132,773	164,477	297,337	330,380	422,367	544,461
(+) D. FAALİYET GEL.	182,400	377,333	508,317	117,694	163,923	251,097	236,566	391,829	274,606
(-) D. FAALİYET GİD.	70,000	22,289	18,294	66,435	2,944	90,896	10,064	64,844	13,528
(-) FİNANSMAN GİDERL	52,900	80,183	145,555	36,250	40,430	67,387	91,800	101,775	138,135
FAALİYET KARI	699,600	609,319	952,431	147,782	285,026	390,151	465,082	647,577	667,404
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	5,874	55,232	0	45,552	0	72,706	0	122,095
DONEM KARI	699,600	603,445	897,199	147,782	239,474	390,151	392,376	647,577	545,309
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	247,686	172,468	134,461	19,677	31,320	77,643	54,333	102,539	177,752
NET DONEM KARI	451,914	430,977	762,738	128,105	208,154	312,508	338,043	545,038	367,557
(-) 1. YASAL YEDEK	35,000	30,172	44,860	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	416,914	400,805	717,878	128,105	208,154	312,508	338,043	545,038	367,557

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	88,200	61,000	325,784	21,659	161,800	47,803	323,603	73,946	515,110
ESAS FAALİYET MALİYE	1119,200	1694,944	2380,037	461,153	669,678	1003,889	1522,492	1625,137	2587,939
FAALİYET MALİYETİ	1242,100	1797,416	2543,886	563,838	713,052	1162,172	1624,356	1791,756	2739,602
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	752,500	683,628	1042,754	184,032	279,904	457,538	484,176	749,352	683,444
NAKİT GERİ DONUSU	882,200	756,945	1356,197	195,788	462,309	463,348	855,190	794,492	1262,032
NET NAKİT AKISI	615,300	469,300	896,592	176,111	430,989	385,705	800,857	691,953	1084,280
CARI YIL KID.TAZ.KAR	94,400	92,500	133,214	26,347	61,035	25,394	139,211	72,969	201,613

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	45,815	5,285	3,891	1,005	1,086	1,700	2,413	2,666	4,079
HB ESAS FAALİYET KAR	16,669	871	792	225	214	389	430	550	709
HB FAALİYET KARI	18,219	1,587	1,240	250	371	510	606	843	869
HB DONEM KARI	18,219	1,571	1,168	250	312	510	511	843	710
HB NET DONEM KARI	11,769	1,122	993	217	271	408	440	710	479
HB NET DAG.DONEM KAR	10,857	1,044	935	217	271	408	440	710	479
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	500	300	400						
HB BORCLAR TOPLAMI	19,838	2,118	1,844	2,098	2,707	1,398	2,746	1,558	3,550
HB FINANSMAN GİDERİ	1,378	209	190	61	53	88	120	133	180
HB OZ SERMAYE	29,812	5,217	4,250	3,442	4,193	3,541	4,458	3,904	4,592
HB OZ VARLIK	51,544	8,831	6,481	5,827	6,635	5,417	7,111	5,808	7,494
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	9,067	847	442	225	538	313	634	381	729
HB MADDİ DUR. VARLIK	9,990	1,769	2,431	1,310	2,910	1,379	3,612	1,884	4,240
HB VARLIKLAR TOPLAMI	49,650	7,335	6,094	5,540	6,900	4,939	7,204	5,462	8,142
HB NAKİT GERİ DONUSU	22,974	1,971	1,766	331	602	605	1,114	1,034	1,643
HB NET NAKİT AKISI	16,023	1,222	1,167	298	561	504	1,043	901	1,412

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	288	455	515	303	305	435	479	509	346
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	90	195	200	137	99	189	142	171	115
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	48	55	48	68	48	56	37	42	47

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	39.27	34.70	16.05		3.29	6.58	5.49	11.04	7.08
STOKLARIN	2.80	2.29	2.55		0.43	0.98	0.89	1.35	1.42
MAMUL STOKLARININ	9.45	8.55	8.26						
OZ SERMAYENIN	2.01	1.29	1.13		0.32	0.61	0.60	0.87	0.96
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.18	0.86	0.80		0.19	0.43	0.40	0.61	0.60
DONEN VARLIKLARIN	1.54	1.14	1.28		0.32	0.59	0.71	0.91	1.15
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.58	3.82	2.35		0.55	1.82	0.97	2.16	1.33

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	70	62	66	90	93	83	94	87	86
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	10	8	24	11	35	10	38	9	41
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	14	13	36	12	38	12	40	11	48
NET SATISLAR	50	37	45	33	55	36	46	39	40
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	116	93	96	16	22	43	41	66	46

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	71	89	85	95	85	89	88	88	87
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	62	77	72	71	68	70	71	71	73
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	36	16	20	22	20	23	18	21	17
FAAL.KARI/NET SATIS	40	30	32	25	34	30	25	32	21
DONEM KARI/NET SATIS	40	30	30	25	29	30	21	32	17
N.DON.KARI/NET SATIS	26	21	26	22	25	24	18	27	12
DON.KARI/ESAS FA.KAR	109	180	148	111	146	131	119	153	100
DONEM KARI/OZ SERMAY	61	30	27	7	7	14	11	22	15

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	3	4	5	6	5	5	5	5	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	39	24	22	6	5	12	9	18	11
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	43	34	35	31	34	35	26	37	22
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	7	10	10	3	2	6	4	9	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	14.22	8.53	7.16	5.08	6.92	6.79	5.27	7.36	4.95
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	4	4	6	6	6	6	6	6	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	17	(87)	34	30	3	(308)	7	28	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	6	9	10	4	2	6	5	8	7

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	76	75	55	75	52	67	49	60	47
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	24	25	45	25	48	33	51	40	53
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	16	11	25	17	15	10	12	14
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	12	20	13	22	13	28	17	30
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	29	30	38	39	28	38	29	44
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	71	70	62	61	72	62	71	56
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	150	246	230	164	155	253	162	251	129

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	1172100	1775127	2525592	497403	710108	1071276	1614292	1726912	2726074
GUVENLIK PAYI	587,200	254,275	462,408	96,523	124,047	229,950	238,580	320,592	406,326
GUVENLIK ORANI (%)	33	13	15	16	15	18	13	16	13
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	67	87	85	84	85	82	87	84	87
NET BORC	305,259	(91,908)	423,847	119361	1184017	-21875	1304374	358874	1741696
STOKLAR	836646	933627	1407004	966886	1680563	1089065	1877134	1291411	1935722
EKSIK KARSILANMA	531387	1025535	983157	847525	496546	1110940	572760	932537	194026
NET BORC/STOKLAR (%)	36	(10)	30	12	70	(2)	69	28	90
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	25.81	11.27	9.70	6.71	12.23	8.28	8.69	9.17	9.26

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	761,766	813,368	1416268	1239868	2079209	1069491	2108804	1196666	2726399
(-) HIZLI AKTIFLER	456,507	905,276	992,421	1120507	895192	1091366	804430	837792	984703
NET BORC	305,259	(91,908)	423,847	119361	1184017	-21875	1304374	358874	1741696
(-) U.VADELI BORCLAR	256,978	349,341	920,192	423901	1176409	491209	1541685	705851	1873190
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	48281	-441249	-496345	-304540	7608	-513084	-237311	-346977	-131494
(-) STOKLAR	836646	933627	1407004	966886	1680563	1089065	1877134	1291411	1935722
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC (MILYAR TL.)	(788)	(1,375)	(1,903)	(1,271)	(1,673)	(1,602)	(2,114)	(1,638)	(2,067)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	74	292	1,311	402	1,676	603	2,218	968	2,724
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC (MILYAR TL.)	(862)	(1,667)	(3,214)	(1,674)	(3,349)	(2,205)	(4,332)	(2,606)	(4,791)

ERGAZ LİKİT GAZ SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1975
GENEL MÜDÜRLÜK VE : Organize Sanayi Bölgesi
ERZURUM TESİSLERİ : ERZURUM
TELEFON : 21 758 - 22 411
TELEX : 74210 elpg tr.
FAX : 22 412
YARIMCA TESİSLERİ : Petrol Cd. Sümbül Sk.
Tütünçiftlik/İZMİT
FAALİYET KONUSU : Likit petrol gazı dolun ve dağ.
KAPASİTE : 70.000 ton/yıl.
ORTAKLAR : T. Kalkınma Bankası A.Ş. (% 10)
554 ortak (% 90)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Mustafa YAĞIZ (Başkan), Cemil GÜLAKAR (Başkan Vekili),
Uyeler: Muzaffer ÜMIT, Necati GÜLHAN, Ömer KAYA, İhsan
YAĞIZ, Mustafa YEŞİLYURT, Üstün KURTOĞLU ve Hikmet
GÜRKAYNAK.

b) Denetim Kurulu:

Mustafa AKKIRAN, Yahuza HACIOĞLU ve Ahmet BARANOK.

c) Genel Müdürlük:

Mustafa YAĞIZ (Genel Müdür)
Hikmet ERDEMÇİ (Muhasebe Müdürü)
M. Necati HULAGÜ (Ticaret Müdürü)
M. Dursun YILDIZ (Pazarlama Müdürü)
Yusuf YAĞIZ (Tesis Müdürü)
Ahmet YAĞIZ (İzmit İşletme Müdürü)
Mustafa YEŞİLYURT (İzmit Teknik Müdürü)
Ebubekir YAĞIZ (İzmit Halkla İlişkiler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	533	741	1,324	3,527	8,201	14,093
HAZIR DEGERLER	221	283	604	1,878	4,794	8,494
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	103	198	312	386	1,014	2,398
* SATISLARDAN ALACAKLAR	103	168	285	372	1,007	2,383
* DIGER ALACAKLAR	0	30	27	14	7	15
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	39	43	148	30	98
STOKLAR	209	178	266	903	2,054	2,298
* ILK MAD.VE MALZ.	163	130	148	0	0	0
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	46	48	118	629	1,293	1,070
* DIGER STOKLAR	0	0	0	274	673	1,036
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	88	192
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	43	99	212	309	805
DURAN VARLIKLAR	818	1,090	1,965	4,263	6,571	15,048
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	2	45	41	36	30
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	36	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	19	19	19	42	42
MADDI DUR. VARLIKLAR	778	1,052	1,873	4,165	6,373	14,803
* BRUT DURAN VARLIK	1,350	2,120	3,955	7,492	14,206	24,757
* B.AMORTISMANLAR(-)	689	1,085	2,082	4,232	8,124	15,059
* YAP. OLAN YATIRIM	117	17	0	905	177	1,328
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	114	3,777
DIG. DURAN VARLIKLAR	40	17	28	38	84	173
VARLIKLAR TOPLAMI	1,351	1,831	3,289	7,790	14,772	29,141
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	324	520	959	2,412	5,838	10,990
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	87	136	227	329	690	1,695
ORT. MAMUL STOKLARI	37	47	83	374	961	1,182
ORT. VARLIK TOPLAMI	1,190	1,591	2,560	5,540	11,281	21,957
ORT. DONEN VARLIKLAR	443	637	1,033	2,426	5,864	11,147
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	613	915	1,463	3,019	5,269	10,588

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y. İCİ SATISLAR	2,039	2,476	5,927	13,590	28,200	51,399
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLERİ	0	0	0	0	5	11
NET SATISLAR	2,039	2,476	5,927	13,590	28,195	51,388
(-) SATIS MALİYETİ	1,892	2,266	5,464	12,394	23,485	43,431
BRUT SATIS KARI	147	210	463	1,196	4,710	7,957
(-) FAALİYET GİD.	91	135	223	452	940	1,672
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.	20	30	43	94	155	209
(-) GENEL YONETİM GİD.	71	105	180	358	785	1,463
ESAS FAALİYET KARI	56	75	240	744	3,770	6,285
(+) D. FAALİYET GEL.	43	52	107	59	146	1,819
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	8	111	791	1,190
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	19	15	8	4	206	407
FAALİYET KARI	80	112	331	688	2,919	6,507
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	13
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	53	14
DONEM KARI	80	112	331	688	2,866	6,506
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	38	35	105	201	1,144	2,111
NET DONEM KARI	42	77	226	487	1,722	4,395
(-) 1. YASAL YEDEK	4	6	17	7	0	325
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	38	71	209	480	1,722	4,070

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTİSMANI	243	228	997	960	2,415	4,039
ESAS FAALİYET MALİYETİ	1,983	2,401	5,687	12,846	24,425	45,103
FAALİYET MALİYETİ	2,002	2,416	5,703	12,961	25,422	46,700
FINANSMAN GİDERLERİ+						
DONEM KARI	99	127	339	692	3,072	6,913
NAKİT GERİ DONUSU	323	340	1,328	1,748	6,017	11,562
NET NAKİT AKISI	259	241	1,056	1,350	4,030	8,320
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	100	736	1,017

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	8,156	9,904	23,708	54,360	112,780	25,694
HB ESAS FAALİYET KARI	224	300	960	2,976	15,080	3,143
HB FAALİYET KARI	320	448	1,324	2,752	11,676	3,254
HB DONEM KARI	320	448	1,324	2,752	11,464	3,253
HB NET DONEM KARI	168	308	904	1,948	6,888	2,198
HB NET DAG.DONEM KARI	152	284	836	1,920	6,888	2,035
HB KAR PAYI (TEMETTU)	130	250	640	1,100	3,416	500
HB BORÇLAR TOPLAMI	3,380	4,696	7,512	19,080	34,544	8,082
HB FINANSMAN GİDERİ	76	60	32	16	824	204
HB OZ SERMAYE	2,024	2,628	5,644	12,080	24,544	6,489
HB OZ VARLIK	4,780	6,968	13,972	29,008	57,040	14,018
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	496	1,088	3,456	8,324	15,476	2,704
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,112	4,208	7,492	16,660	25,492	7,402
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,404	7,324	13,156	31,160	59,088	14,571
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,292	1,360	5,312	6,992	24,068	5,781
HB NET NAKİT AKISI	1,036	964	4,224	5,400	16,120	4,160

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	485	497	478	444	451	400
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇLAR	295	349	346	304	321	312
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	77	88	92	88	91	104

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	23.57	18.27	26.17	41.37	40.89	30.32
MAMUL STOKLARININ	51.14	48.21	65.83	33.18	24.44	36.76
OZ SERMAYENIN	4.60	4.26	5.73	6.13	6.16	5.38
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.71	1.56	2.32	2.45	2.50	2.34
DONEN VARLIKLARIN	4.60	3.89	5.74	5.60	4.81	4.61
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	3.33	2.71	4.05	4.50	5.35	4.85

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	80	71	80	77	67	72
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	75	67	75	55	40	35
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	94	95	94	71	60	49
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	16	14	22	13	21	22
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	38	29	71	37	70	72

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	98	98	96	95	90	91
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	93	92	92	91	83	85
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	3	3	4	5	13	12
FAAL.KARI/NET SATIS	4	5	6	5	10	13
DONEM KARI/NET SATISLAR	4	5	6	5	10	13
N.DON.KARI/NET SATISLAR	2	3	4	4	6	9
DON.KARI/ESAS FA.KARI	143	149	138	92	76	104
DONEM KARI/OZ SERMAYE	16	17	23	23	47	50

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	1	1	0	0	1	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	7	7	10	9	21	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	5	5	6	5	11	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	2	1	0	0	2	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	5.21	8.47	42.38	173.00	14.91	16.99
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	1	1	0	0	1	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	4	2	1	0	7	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	9	8	3	0	10	18

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	39	40	40	45	56	48
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	61	60	60	55	44	52
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	8	8	10	12	12
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	54	56	49	51	46	43
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	64	57	61	58	55
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	37	36	43	39	42	45
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	60	56	75	63	71	80

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	2,002	2,416	5,695	12,850	24,631	45,510
GUVENLIK PAYI	37	60	232	740	3,564	5,878
GUVENLIK ORANI (%)	2	2	4	5	13	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	98	98	96	95	87	89
NET BORC	521	654	919	2,358	2,798	5,174
STOKLAR	209	178	266	903	2,054	2,298
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(312)	(476)	(653)	(1,455)	(744)	(2,876)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	249	367	345	261	136	225
	1.84	3.33	11.38	33.46	42.93	38.64

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	845	1,174	1,878	4,770	8,636	16,164
(-) HIZLI AKTIFLER	324	520	959	2,412	5,838	10,990
NET BORC	521	654	919	2,358	2,798	5,174
(-) U.VADELİ BORCLAR	735	1,025	1,601	3,976	6,818	12,639
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(214)	(371)	(682)	(1,618)	(4,020)	(7,465)
(-) STOKLAR	209	178	266	903	2,054	2,298
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(423)	(549)	(948)	(2,521)	(6,074)	(9,763)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	117	17	0	905	291	5,105
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(540)	(566)	(948)	(3,426)	(6,365)	(14,868)

ERKA BALATA VE OTOMOTİV SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1953
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Cicoz Yolu 32-34
34150 Bayrampaşa/İSTANBUL
TELEFON : 567 57 20 (4 Hât)
TELEX : 23228 ebos tr. ve 22221 erom tr.
FAX : 567 61 45
FAALİYET KONUSU : a) Her türlü balata üretimi
b) Erkalit ve reçine üretimi

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Çihat KURTKAYA (Başkan), Celal KURTKAYA (Başkan Vekili)
Üye: Necdet YOLAÇ.

b) Denetim Kurulu:

Ertuğrul ŞARKENT

c) Genel Müdürlük:

Atila GEZER

(Genel Müdür)

Hamdiye ALBAYRAK

Omer TAMURTAŞ

Semih DENKER

Davut KIRCA

(Mali İşler Müdürü)
(Personel ve İç Alımlar Müdürü)
(İthalat Müdürü)
(Bilgi İşlem Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	4,094	7,880	11,925	23,167	33,616	59,707
HAZIR DEGERLER	585	1,433	1,548	2,457	1,972	3,055
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,983	3,890	7,080	15,153	18,711	38,217
* SATISLARDAN ALACAKLAR	1,937	3,692	6,826	11,380	18,711	38,217
* DIGER ALACAKLAR	46	198	254	3,773	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	3,302	4,796
STOKLAR	1,383	2,159	2,670	4,529	9,154	13,243
* ILK MAD.VE MALZ.	351	625	565	1,153	1,748	2,517
* YARI MAMULLER	172	362	527	892	2,823	3,643
* MAMULLER	762	724	1,229	1,826	3,565	5,162
* DIGER STOKLAR	6	13	5	3	4	7
* VERILEN SIP.AVANSI	92	435	344	655	1,014	1,914
DIG. DONEN VARLIKLAR	143	398	627	1,028	477	396
DURAN VARLIKLAR	908	1,212	2,053	2,483	4,341	6,082
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	97	154	204
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	9	9	9	9	24	0
FINANSAL DUR. VARLIK	58	58	58	58	67	58
MADDI DUR. VARLIKLAR	840	1,141	1,980	2,319	4,096	5,753
* BRUT DURAN VARLIK	3,027	4,273	7,204	11,821	18,878	25,012
* B.AMORTISMANLAR(-)	2,202	3,166	5,546	9,659	16,063	20,536
* YAP. OLAN YATIRIM	15	34	322	157	1,281	1,277
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	1	4	6	0	0	67
VARLIKLAR TOPLAMI	5,002	9,092	13,978	25,650	37,957	65,789
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	2,568	5,323	8,628	17,610	23,985	46,068
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	1,603	2,815	5,259	9,103	15,046	28,464
ORT. MAMUL STOKLARI	585	743	977	1,528	2,696	4,364
ORT. VARLIK TOPLAMI	4,312	7,047	11,535	19,814	31,804	51,873
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,421	5,987	9,903	17,546	28,392	46,662
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	795	991	1,561	2,150	3,208	4,925

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	2,688	5,168	7,096	14,577	22,498	45,684
FINANSAL BORÇLAR	1,409	2,487	4,297	8,802	12,743	30,823
TİCARİ BORÇLAR	70	176	215	485	1,070	2,878
DİĞER K.V.BORÇLAR	72	129	255	3,359	4,433	9,859
ALINAN SİP.AVANSLARI	720	1,482	333	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	417	894	1,996	1,931	4,252	2,124
UZUN VADELİ BORÇLAR	205	479	682	0	4,302	6,225
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	3,000	1,000
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	125	101
DİĞER U.V. BORÇLAR	30	187	0	0	25	20
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	175	292	682	0	1,152	5,104
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	1,152	5,104
* DİĞER KARSILIKLAR	175	292	682	0	0	0
ÖZ SERMAYE	2,109	3,445	6,200	11,073	11,157	13,880
SERMAYE	1,000	1,000	3,000	7,500	7,500	7,500
SERMAYE TAAHHUTLARI (-)	200	0	979	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	364	695	698	743	1,932	3,448
* DURAN VARLIKLARDA	364	695	698	743	1,932	3,448
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	376	474	662	1,127	1,381	1,396
NET DÖNEM KARI	569	1,276	2,819	1,703	344	1,536
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI(-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	5,002	9,092	13,978	25,650	37,957	65,789
2A)KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	2,893	5,647	7,778	14,577	26,800	51,909
ÖZ VARLIK	4,311	6,611	11,746	20,732	27,220	34,416
N.İSLETME SERMAYESİ	1,406	2,712	4,829	8,590	11,118	14,023
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	1,947	2,777	4,823	8,637	11,115	12,519
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	800	1,000	2,021	7,500	7,500	7,500
ÖDENMİS SERMAYE	800	1,000	2,021	7,500	7,500	7,500

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	6,978	10,110	23,432	29,084	37,434	101,663
(+) Y.DISI SATISLAR	0	1,083	0	0	4,189	0
(+) DİGER SATISLAR	131	109	26	20	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLERİ	768	1,379	2,842	2,930	6,259	18,646
NET SATISLAR	6,341	9,923	20,616	26,174	35,364	83,017
(-) SATIS MALİYETİ	3,416	5,311	10,476	14,776	20,850	39,138
BRUT SATIS KARI	2,925	4,612	10,140	11,398	14,514	43,879
(-) FAALİYET GİD.	752	1,134	1,947	3,635	8,416	21,899
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM GİD.	752	1,134	1,947	3,635	8,416	21,899
ESAS FAALİYET KARI	2,173	3,478	8,193	7,763	6,098	21,980
(+) D. FAALİYET GEL.	155	360	716	1,336	1,164	1,137
(-) D. FAALİYET GİD.	343	476	925	1,708	364	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	999	1,192	3,169	4,744	5,971	21,581
FAALİYET KARI	986	2,170	4,815	2,647	927	1,536
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	986	2,170	4,815	2,647	927	1,536
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	417	894	1,996	944	583	2,415
NET DONEM KARI	569	1,276	2,819	1,703	344	(879)
(-) 1. YASAL YEDEK	49	68	204	132	17	77
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	520	1,208	2,615	1,571	327	(956)

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	562	964	2,380	4,113	6,404	4,473
ESAS FAALİYET MALİYETİ	4,168	6,445	12,423	18,411	29,266	61,037
FAALİYET MALİYETİ	5,510	8,113	16,517	24,863	35,601	82,618
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	1,985	3,362	7,984	7,391	6,898	23,117
NAKİT GERİ DONUSU	1,548	3,134	7,195	6,760	8,483	9,961
NET NAKİT AKISI	661	1,152	2,844	4,367	7,580	8,556
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	1,152	3,952

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	7,926	9,923	10,201	3,490	4,715	11,069
HB ESAS FAALİYET KARI	2,716	3,478	4,054	1,035	813	2,931
HB FAALİYET KARI	1,233	2,170	2,382	353	124	205
HB DONEM KARI	1,233	2,170	2,382	353	124	205
HB NET DONEM KARI	711	1,276	1,395	227	46	(117)
HB NET DAG.DONEM KARI	650	1,208	1,294	209	44	(127)
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	537	980	1,046	163	0	0
HB BORCLAR TOPLAMI	3,616	5,647	3,849	1,944	3,573	6,921
HB FINANSMAN GIDERI	1,249	1,192	1,568	633	796	2,877
HB OZ SERMAYE	2,636	3,445	3,068	1,476	1,488	1,851
HB OZ VARLIK	5,389	6,611	5,812	2,764	3,629	4,589
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	455	695	345	99	258	460
HB MADDI DUR. VARLIK	1,050	1,141	980	309	546	767
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,253	9,092	6,916	3,420	5,061	8,772
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,935	3,134	3,560	901	1,131	1,328
HB NET NAKİT AKISI	826	1,152	1,407	582	1,011	1,141

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	152	152	168	159	149	131
HIZLI AKTİF/K.V.BORCLAR	96	103	122	121	107	101
HIZLI AKTİFLER/NET						
ISLETME SERMAYESİ	183	196	179	205	216	329

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	3.96	3.53	3.92	2.88	2.35	2.92
MAMUL STOKLARININ	5.84	7.15	10.73	9.67	7.74	8.97
OZ SERMAYENIN	3.26	3.57	4.27	3.03	3.18	6.63
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.47	1.41	1.79	1.32	1.11	1.60
DONEN VARLIKLARIN	1.85	1.66	2.08	1.49	1.25	1.78
MADDI DURAN						
VARLIKLARIN	7.98	10.02	13.21	12.18	11.03	16.86

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	43	37	40	65	89	86
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	36	31	33	61	75	45
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	85	84	84	94	84	52
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	24	32	35	26	24	12
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	54	55	93	46	32	19

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	87	82	80	95	101	100
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	54	54	51	56	59	47
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	34	35	40	30	17	26
FAAL.KARI/NET SATIS	16	22	23	10	3	2
DONEM KARI/NET SATISLAR	16	22	23	10	3	2
N.DON.KARI/NET SATISLAR	9	13	14	7	1	(1)
DON.KARI/ESAS FA.KARI	45	62	59	34	15	7
DONEM KARI/OZ SERMAYE	47	63	78	24	8	11

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	16	12	15	18	17	26
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	37	57	29	18	35
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	31	34	39	28	20	28
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	35	21	41	33	22	42
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.99	2.82	2.52	1.56	1.16	1.07
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	18	15	19	19	17	26
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	307	368	(373)	(156)	212	369
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	72	55	119	105	65	163

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	87	85	90	89	91
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	13	15	10	11	9
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	54	57	51	57	59	69
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	5	5	0	11	9
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	62	56	57	71	79
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	42	38	44	43	29	21
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	73	61	80	76	42	27

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	5,167	7,637	15,592	23,155	35,237	82,618
GUVENLIK PAYI	1,174	2,286	5,024	3,019	127	399
GUVENLIK ORANI (%)	19	23	24	12	0	0
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	81	77	76	88	100	100
NET BORC	325	324	(850)	(3,033)	2,815	5,841
STOKLAR	1,383	2,159	2,670	4,529	9,154	13,243
EKSİK KARSILANMA	1,058	1,835	3,520	7,562	6,339	7,402
NET BORC/STOKLAR (%)	23	15	(32)	(67)	31	44
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	2.34	5.05	3.53	1.31	0.59	0.42

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	2,893	5,647	7,778	14,577	26,800	51,909
(-) HIZLI AKTIFLER	2,568	5,323	8,628	17,610	23,985	46,068
NET BORC	325	324	(850)	(3,033)	2,815	5,841
(-) U.VADELİ BORCLAR	205	479	682	0	4,302	6,225
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	120	(155)	(1,532)	(3,033)	(1,487)	(384)
(-) STOKLAR	1,383	2,159	2,670	4,529	9,154	13,243
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,263)	(2,314)	(4,202)	(7,562)	(10,641)	(13,627)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	15	34	322	157	1,281	1,277
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,278)	(2,348)	(4,524)	(7,719)	(11,922)	(14,904)

FENİŞ ALÜMİNYUM SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 85 K.7
Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 274 39 00
FAALİYET KONUSU : * Alüminyum ekstrüzyon mamulleri
üretimi ve eloksal yapımı
* Alurad alüminyum radyatör
KAPASİTE : 6.535 ton/yıl
ORTAKLAR : Feniş Holding A.Ş. (% 89.38)
104 ortak (% 10.62)
KAYITLI SERMAYE : 40.800.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 40.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

M. Sedat ALOĞLU (Başkan), Bülent ÇORAPÇI (Başkan Vekili),
Üyeler: Yavuz TÜRKAN, Tahir YAZICI ve Yılmaz TUFAN

b) Denetim Kurulu:

Ahmet Hayri DURMUŞ.

c) Genel Müdürlük:

Yılmaz TUFAN (Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	33,050	46,472	75,400	72,153	94,337	73,818	97,536	83,664	103,938
HAZIR DEGERLER	9,056	9,033	5,257	19,782	4,051	3,417	1,765	2,209	2,840
MENKUL KIYMETLER	0	300	130	1,612	5,864	50	130	103	130
K.V.TICARI ALACAKLAR	13,554	28,989	56,065	32,018	64,189	40,117	46,282	66,253	46,234
* SATISLARDAN ALACAK	13,548	28,407	48,266	32,018	64,189	40,117	46,282	66,253	46,234
* DIGER ALACAKLAR	6	582	7,799	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	104	23	40	196	60	152	30,481	166	34,465
STOKLAR	10,153	5,673	13,337	13,029	18,547	23,488	18,019	8,462	18,122
* ILK MAD.VE MALZ.	4,651	3,978	4,319						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	5,368	1,402	8,728						
* DIGER STOKLAR	46	171	8						
* VERILEN SIP.AVANSI	88	122	282						
DIG. DONEN VARLIKLAR	183	2,454	571	5,516	1,626	6,594	859	6,471	2,147
DURAN VARLIKLAR	13,314	17,230	50,586	17,467	46,843	20,955	60,326	24,265	63,482
U.V.TICARI ALACAKLAR	211	257	0	0	0	0	0	293	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	11	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	688	1,612	5,735	0	0	1,874	7,807	2,187	8,430
MADDI DUR. VARLIKLAR	11,775	15,132	44,483	17,130	46,482	18,652	52,162	21,237	54,686
* BRUT DURAN VARLIK	20,096	29,880	64,077	33,176	66,903	36,179	72,765	39,683	75,747
* B.AMORTISMANLAR(-)	8,482	14,748	19,594	16,046	21,391	17,527	23,182	18,446	25,008
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	970	0	2,579	0	3,947
* VERILEN SIP.AVANSI	161	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	629	229	368	337	361	429	357	548	366
VARLIKLAR TOPLAMI	46,364	63,702	125,986	89,620	141,180	94,773	157,862	107,929	167,420
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	22,714	38,345	61,492	53,608	74,164	43,736	78,658	68,731	83,669
SATISDAN ORT.ALACAK	13,548	20,978	38,337		48,104	34,984	43,200	50,309	56,244
ORTALAMA STOKLAR	10,153	7,913	9,505		15,788	16,819	20,754	7,329	13,292
ORT. MAMUL STOKLARI	5,368	3,385	5,065						
ORT. VARLIK TOPLAMI	37,716	55,033	94,844		115,400	17,544	126,318	85,741	137,675
ORT. DONEN VARLIKLAR	27,577	39,761	60,936		83,245	62,657	85,677	66,349	93,801
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	8,172	13,454	29,808		31,806	15,418	35,407	16,866	37,962

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	35,392	41,660	86,356	69,813	102,282	76,250	113,943	82,457	118,786
FINANSAL BORÇLAR	18,895	22,348	59,102	36,884	68,189	43,731	75,501	39,464	75,007
TİCARİ BORÇLAR	15,155	13,187	21,395	24,913	24,704	25,806	21,644	39,572	22,251
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,095	1,597	3,146	7,499	7,245	5,990	11,422	1,981	15,576
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	4	139	387	296	39	1,052	72	66
BORÇ VE GİD.KARSILIK	247	4,524	2,574	130	1,848	684	4,324	1,368	5,886
UZUN VADELİ BORÇLAR	806	2,010	3,194	2,300	3,893	2,977	4,730	4,994	5,458
FINANSAL BORÇLAR	806	618	266	618	267	618	336	438	258
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	1,392	2,928	1,682	3,626	2,359	4,394	4,556	5,200
* KIDEM TAZ. KARS.	0	1,392	2,928	1,682	3,626	2,359	4,394	4,556	5,200
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	10,166	20,032	36,436	17,507	35,005	15,546	39,189	20,478	43,176
SERMAYE	5,000	10,000	24,000	10,000	24,000	10,000	24,000	10,000	24,000
SERMAYE TAHHUTLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,969	4,234	5,518	5,616	7,361	7,000	9,206	8,722	11,070
* DURAN VARLIKLARDA	1,634	3,664	5,110	5,046	6,954	6,430	8,798	7,814	10,662
* İSTRAKLERDE	335	570	408	570	407	570	408	908	408
YEDEKLER	1,074	1,368	1,728	1,728	2,135	1,728	2,134	1,728	2,134
NET DÖNEM KARI	2,123	4,430	5,190	163	1,509	0	3,849	28	5,972
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	3,182	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	46,364	63,702	125,986	89,620	141,180	94,773	157,862	107,929	167,420
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	36,198	43,670	89,550	72,113	106,175	79,227	118,673	87,451	124,244
ÖZ VARLIK	18,648	34,780	56,030	33,553	56,396	33,073	62,371	38,924	68,184
N.İSLETME SERMAYESİ	(2,342)	4,812	(10,956)	2,340	(7,945)	(2,432)	(16,407)	1,207	(14,848)
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	9,132	15,099	28,234		26,256	14,102	27,368	17,400	31,827
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	5,000	10,000	24,000	10,000	24,000	10,000	24,000	10,000	24,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	5,000	10,000	24,000	10,000	24,000	10,000	24,000	10,000	24,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	70,895	94,263	126,968	24,087	34,999	61,902	86,533	102,169	149,303
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DIGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS INDIRIMLER	0	0	0	743	475	1,185	0	1,895	0
NET SATISLAR	70,895	94,263	126,968	23,344	34,524	60,717	86,533	100,274	149,303
(-) SATIS MALIYETI	60,868	76,983	86,525	18,217	23,498	46,930	61,057	77,287	108,802
BRUT SATIS KARI	10,027	17,280	40,443	5,127	11,026	13,787	25,476	22,987	40,501
(-) FAALİYET GID.	3,321	6,030	15,540	2,231	2,844	6,419	5,692	11,617	9,772
(-) AR-GE GIDERLERI	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	1,367	2,017	5,142						
(-) GENEL YONETIM GI	1,954	4,013	10,398	2,231	2,844	6,419	5,692	11,617	9,772
ESAS FAALİYET KARI	6,706	11,250	24,903	2,896	8,182	7,368	19,784	11,370	30,729
(+) D. FAALİYET GEL.	831	2,332	3,682	2,365	2,537	2,832	3,709	4,096	5,023
(-) D. FAALİYET GID.	0	0	859	0	1,542	0	1,979	0	2,144
(-) FINANSMAN GIDERL	5,167	8,479	21,129	4,881	7,505	12,982	15,039	14,383	24,386
FAALİYET KARI	2,370	5,103	6,597	380	1,672	(2,782)	6,475	1,083	9,222
(+) OLAGANUSTU GELIR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GIDER	0	0	921	160	0	400	3	639	3
DONEM KARI	2,370	5,103	5,676	220	1,672	(3,182)	6,472	444	9,219
(-) ODENECEK VERGI VE DIGER YASAL YUK.	247	673	486	57	163	0	2,623	416	3,247
NET DONEM KARI	2,123	4,430	5,190	163	1,509	(3,182)	3,849	28	5,972
(-) 1. YASAL YEDEK	119	255	284						
NET DAGITILABILIR DONEM KARI	2,005	4,175	4,906	163	1,509	(3,182)	3,849	28	5,972

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,945	3,525	2,851	1,298	1,797	2,779	3,588	3,698	5,414
ESAS FAALİYET MALIYE	64,189	83,013	102,065	20,448	26,342	53,349	66,749	88,904	118,574
FAALİYET MALİYETİ	69,356	91,492	124,053	25,329	35,389	66,331	83,767	103,287	145,104
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	7,537	13,582	26,805	5,101	9,177	9,800	21,511	14,827	33,605
NAKİT GERİ DONUSU	4,315	10,020	10,063	1,808	4,167	564	11,526	7,306	16,905
NET NAKİT AKISI	2,239	5,277	4,793	1,751	4,004	564	8,903	6,890	13,658
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	1,392	1,536	290	698	967	1,466	3,164	2,272

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	14,179	9,426	5,290	2,334	1,439	6,072	3,606	10,027	6,221
HB ESAS FAALİYET KAR	1,341	1,125	1,038	290	341	737	824	1,137	1,280
HB FAALİYET KARI	474	510	275	38	70	(278)	270	108	384
HB DONEM KARI	474	510	237	22	70	(318)	270	44	384
HB NET DONEM KARI	425	443	216	16	63	(318)	160	3	249
HB NET DAG.DONEM KAR	401	417	204	16	63	(318)	160	3	249
HB KAR PAYI(TEMETTU)	334	398	195						
HB BORCLAR TOPLAMI	7,240	4,367	3,731	7,211	4,424	7,923	4,945	8,745	5,177
HB FINANSMAN GIDERI	1,033	848	880	488	313	1,298	627	1,438	1,016
HB OZ SERMAYE	2,033	2,003	1,518	1,751	1,459	1,555	1,633	2,048	1,799
HB OZ VARLIK	3,730	3,478	2,335	3,355	2,350	3,307	2,599	3,892	2,841
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	394	423	230	562	307	700	384	872	461
HB MADDI DUR. VARLIK	2,355	1,513	1,853	1,713	1,937	1,865	2,173	2,124	2,279
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,273	6,370	5,249	8,962	5,883	9,477	6,578	10,793	6,976
HB NAKİT GERİ DONUSU	863	1,002	419	181	174	56	480	731	704
HB NET NAKİT AKISI	448	528	200	175	167	56	371	689	569

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	93	112	87	103	92	97	86	101	88
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	64	92	71	77	73	57	69	83	70
HIZLI AKTIFLAR/NET ISLETME SERMAYESI	(970)	797	(561)	2,291	(933)	(1,798)	(479)	5,694	(564)

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.23	4.49	3.31		0.72	1.74	2.00	1.99	2.65
STOKLARIN	6.98	11.91	13.36		1.49	2.79	2.94	10.55	8.19
MAMUL STOKLARININ	11.34	22.74	17.08						
OZ SERMAYENIN	7.76	6.24	4.50		1.31	4.31	3.16	5.76	4.69
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.88	1.71	1.34		0.30	3.46	0.69	1.17	1.08
DONEN VARLIKLARIN	2.57	2.37	2.08		0.41	0.97	1.01	1.51	1.59
MAD.DUR. VARLIKLARIN	8.68	7.01	4.26		1.09	3.94	2.44	5.95	3.93

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/									
NAKIT GERI DONUSU	52	53	48	97	96	100	77	94	81
CARI YIL AMORTISMANI/									
NAKIT GERI DONUSU	45	35	28	72	43	493	31	51	32
CARI YIL AMORTISMANI/									
NET NAKIT AKISI	87	67	59	74	45	493	40	54	40
NAKIT GERI DONUSU/									
NET SATISLAR	6	11	8	8	12	1	13	7	11
NAKIT GERI DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	12	23	11	3	4	1	10	8	14

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	98	97	98	109	103	109	97	103	97
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	86	82	68	78	68	77	71	77	73
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	9	12	20	12	24	12	23	11	21
FAAL.KARI/NET SATIS	3	5	5	2	5	(5)	7	1	6
DONEM KARI/NET SATIS	3	5	4	1	5	(5)	7	0	6
N.DON.KARI/NET SATIS	3	5	4	1	4	(5)	4	0	4
DON.KARI/ESAS FA.KAR	35	45	23	8	20	(43)	33	4	30
DONEM KARI/OZ SERMAY	23	25	16	1	5	(20)	17	2	21

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	7	9	17	21	22	21	17	14	16
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	21	21	6	7	10	14	14	20
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	11	14	21	22	27	16	25	15	23
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	14	19	24	7	7	16	13	16	20
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.46	1.60	1.27	1.05	1.22	0.75	1.43	1.03	1.38
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	7	9	17	19	21	20	18	14	17
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORÇ	38	159	75	26	23	37	38	77	60
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	51	149	158	37	40	55	83	170	135

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	71	73	60	81	67	78	62	78	62
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	27	40	19	33	22	38	22	38
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	76	65	69	78	72	80	72	76	71
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	2	3	3	3	3	3	3	5	3
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	78	69	71	80	75	84	75	81	74
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	22	31	29	20	25	16	25	19	26
OZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	28	46	41	24	33	20	33	23	35

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	69,356	91,492	123,194	25,329	33,847	66,331	81,788	103,287	142,960
GUVENLIK PAYI	1,539	2,771	3,774	(1,985)	677	(5,614)	4,745	(3,013)	6,343
GUVENLIK ORANI (%)	2	3	3	(9)	2	(9)	5	(3)	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	98	97	97	109	98	109	95	103	96
NET BORC	13,484	5,325	28,058	18,505	32,011	35,491	40,015	18,720	40,575
STOKLAR	10,153	5,673	13,337	13,029	18,547	23,488	18,019	8,462	18,122
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(3,331)	348	(14,721)	(5,476)	(13,464)	(12,003)	(21,996)	(10,258)	(22,453)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	133	94	210	142	173	151	222	221	224
	2.43	2.23	1.21	0.54	1.06	-2.18	2.12	0.63	1.83

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	36,198	43,670	89,550	72,113	106,175	79,227	118,673	87,451	124,244
(-) HIZLI AKTIFLER	22,714	38,345	61,492	53,608	74,164	43,736	78,658	68,731	83,669
NET BORC	13,484	5,325	28,058	18,505	32,011	35,491	40,015	18,720	40,575
(-) U.VADELİ BORCLAR	806	2,010	3,194	2,300	3,893	2,977	4,730	4,994	5,458
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	12,678	3,315	24,864	16,205	28,118	32,514	35,285	13,726	35,117
(-) STOKLAR	10,153	5,673	13,337	13,029	18,547	23,488	18,019	8,462	18,122
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	2,525	(2,358)	11,527	3,176	9,571	9,026	17,266	5,264	16,995
(-) YATIRIM HARCAMAL	161	0	0	0	970	0	2,579	0	3,947
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	2,364	(2,358)	11,527	3,176	8,601	9,026	14,687	5,264	13,048

GENTAŞ **GENEL METAL SANAYİ VE TİC. A.Ş.**

KURULUŞU : 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Mengen/BOLU
TELEFON : 9 (4616) 18 80
TELEX : 84536 gntf tr.
FAX : 9 (4616) 11 60
FAALİYET KONUSU : Ahşap yapı profili ve masa sandalye üretimi.(Werzalit)
KAPASİTE : 6.600 ton/yıl
ORTAKLAR : Mudurnu Tavukçuluk A.Ş (% 33.98)
H. Yalçın Dağgüden (% 17.02)
Sünerbank (% 2.15)
Diğer (% 46.85)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 12.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Tevfik TÜRESİN (Başkan), Ahmet KAHRAMAN (Başkan Vekili),
Üyeler: Ahmet Süreyya ASTARCI, Mehmet ZIYA KAHRAMAN,
Ahmet Tankut BAYTAROĞLU, Aydın GÜNDEZ ve Mustafa PAÇACI.

b) Denetim Kurulu:

Necdet ARIKAN, Ayşe KABA ve Süleyman ÇINARER.

c) Genel Müdürlük:

Erkut ALKAN

(Genel Müdür)

Erdal KAHRAMAN

(Muhasebe ve Finansman Müdürü)

Mustafa CER

(Personel ve İdari İşler Müdürü)

Şeref YERLİKAYA

(Planlama ve Üretim Kontrol Müdürü)

Suha ORAL

(Uygulama Birimi Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	11,665	18,584	38,687	25,945	39,755	25,696	35,042	31,434	43,245
HAZIR DEGERLER	4,058	5,621	18,077	10,258	15,944	168	617	248	456
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	4,325	3,083	8,616	2,802	5,784	12,824	22,008	16,495	23,916
* SATISLARDAN ALACAK	4,048	2,826	8,280	2,802	5,784	12,824	22,008	16,495	23,916
* DIGER ALACAKLAR	277	257	336						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	172	94	470	317	114	213	302	626
STOKLAR	2,362	7,733	8,139	8,919	10,857	10,027	8,838	10,306	12,851
* ILK MAD.VE MALZ.	1,228	4,354	4,055						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	881	2,980	3,766						
* DIGER STOKLAR	253	399	318						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	920	1,975	3,761	3,496	6,853	2,563	3,366	4,083	5,396
DURAN VARLIKLAR	10,391	13,739	16,260	13,037	17,418	14,989	19,133	15,008	20,708
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	2	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	58	68	66	58	61	59	87	58	87
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,324	13,671	16,194	12,968	17,348	14,921	19,037	14,939	20,612
* BRUT DURAN VARLIK	18,281	27,504	39,953	27,555	44,189	34,212	49,405	37,363	54,202
* B.AMORTISMANLAR(-)	8,835	14,255	23,759	15,012	26,844	19,725	30,371	22,461	33,618
* YAP. OLAN YATIRIM	601	11	0	14	3	23	3	37	28
* VERILEN SIP.AVANSI	277	411	0	411	0	411	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	9	0		9	9	9	9	11	9
VARLIKLAR TOPLAMI	22,056	32,323	54,947	38,982	57,173	40,685	54,175	46,442	63,953
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	8,383	8,876	26,787	13,530	22,045	13,106	22,838	17,045	24,998
SATISDAN ORT.ALACAK	3,019	3,437	5,553		4,293	4,146	17,416	4,855	20,206
ORTALAMA STOKLAR	2,666	5,048	7,936		9,888	6,779	9,433	8,028	11,579
ORT. MAMUL STOKLARI	1,202	1,931	3,373						
ORT. VARLIK TOPLAMI	17,901	27,190	43,635		48,078	33,201	47,430	37,018	55,198
ORT. DONEN VARLIKLAR	9,508	15,125	28,636		32,850	20,765	30,369	24,747	37,340
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	8,326	11,998	14,933		15,158	11,718	16,979	11,716	17,776

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	8,835	11,517	23,917	19,962	24,410	17,827	16,878	21,376	21,017
FINANSAL BORÇLAR	3,850	1,371	6,954	2,014	4,803	3,984	1,964	7,946	421
TİCARİ BORÇLAR	935	910	1,273	940	557	1,141	2,294	1,139	4,085
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,222	6,552	10,946	2,365	2,179	5,221	6,602	3,093	4,587
ALINAN SİP.AVANSLARI	156	197	1,360	2,854	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,672	2,487	3,384	11,789	16,871	7,481	6,018	9,198	11,924
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,387	4,359	12,856	4,734	7,087	5,209	7,876	6,159	9,850
FINANSAL BORÇLAR	2,522	1,608	750	1,608	750	1,608	750	1,608	750
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	865	2,751	12,106	3,126	6,337	3,601	7,126	4,551	9,100
* KIDEM TAZ. KARS.	865	2,751	5,529	3,126	6,337	3,601	7,126	4,551	9,100
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	6,577	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	9,834	16,447	18,174	14,286	25,676	17,649	29,421	18,907	33,086
SERMAYE	3,200	6,400	6,400	6,400	12,800	6,400	12,800	6,400	12,800
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	750	750	750	973	750	973	750	973
Y.DEG.DEGER ARTISI	3,749	5,967	7,913	5,967	9,983	8,193	12,570	9,306	14,856
* DURAN VARLIKLARDA	3,749	5,967	7,913	5,967	9,983	8,193	12,570	9,306	14,856
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	894	1,202	1,119	1,119	1,438	1,119	1,438	1,120	1,438
NET DÖNEM KARI	1,991	2,128	1,992	50	482	1,187	1,640	1,331	3,019
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	22,056	32,323	54,947	38,982	57,173	40,685	54,175	46,442	63,953
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	12,222	15,876	36,773	24,696	31,497	23,036	24,754	27,535	30,867
ÖZ VARLIK	18,669	30,702	41,933	29,298	52,520	37,374	59,792	41,368	66,704
N.İSLETME SERMAYESİ	2,830	7,067	14,770	5,983	15,345	7,869	18,164	10,058	22,228
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	8,202	13,141	17,311	6,400	19,981	13,751	23,535	15,742	25,997
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	3,200	6,400	6,400	6,400	12,800	6,400	12,800	6,400	12,800
ÖDENMİŞ SERMAYE	3,200	6,400	6,400	6,400	12,800	6,400	12,800	6,400	12,800

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	18,298	31,919	47,501	6,972	12,917	18,229	36,348	30,598	59,399
(+) Y.DISI SATISLAR	0	719	1,211						
(+) DİGER SATISLAR	2,476	3,144	5,285						
(-) SATIS İNDİRİMLER	771	2,521	540	0	0	148	967	324	2,291
NET SATISLAR	20,003	33,261	53,457	6,972	12,917	18,081	35,381	30,274	57,108
(-) SATIS MALİYETİ	9,432	16,827	24,856	3,270	6,771	8,097	18,733	12,886	29,487
BRUT SATIS KARI	10,571	16,434	28,601	3,702	6,146	9,984	16,648	17,388	27,621
(-) FAALİYET GİD.	4,181	8,613	15,653	2,655	3,611	5,517	8,822	9,570	14,808
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	1,761	2,804	6,859						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,420	5,809	8,794	2,655	3,611	5,517	8,822	9,570	14,808
ESAS FAALİYET KARI	6,390	7,821	12,948	1,047	2,535	4,467	7,826	7,818	12,813
(+) D. FAALİYET GEL.	632	607	269	0	419	294	1,182	43	1,042
(-) D. FAALİYET GİD.	171	412	2,003	656	1,327	1,284	1,871	1,441	1,612
(-) FINANSMAN GİDERL	1,963	1,886	3,679	300	750	600	1,780	1,536	2,130
FAALİYET KARI	4,888	6,130	7,535	91	877	2,877	5,357	4,884	10,113
(+) OLAGANUŞTU GELİR	0	0	210	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUŞTU GİDER	1,225	1,515	2,369	0	0	828	2,526	2,558	4,836
DONEM KARI	3,663	4,615	5,376	91	877	2,049	2,831	2,326	5,277
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,672	2,487	3,384	41	395	862	1,191	995	2,258
NET DONEM KARI	1,991	2,128	1,992	50	482	1,187	1,640	1,331	3,019
(-) 1. YASAL YEDEK	183	222	269	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,808	1,906	1,723	50	482	1,187	1,640	1,331	3,019

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	615	1,347	2,771	757	3,085	5,470	6,612	8,206	9,859
ESAS FAALİYET MALIYE	13,613	25,440	40,509	5,925	10,382	13,614	27,555	22,456	44,295
FAALİYET MALİYETİ	15,747	27,738	46,191	6,881	12,459	15,498	31,206	25,433	48,037
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	5,626	6,501	9,055	391	1,627	2,649	4,611	3,862	7,407
NAKİT GERİ DONUSU	5,143	7,847	10,925	1,223	4,770	8,369	11,040	12,332	18,707
NET NAKİT AKISI	1,788	3,531	5,868	1,182	4,375	7,507	9,849	11,337	16,449
CARI YIL KID.TAZ.KAR	865	1,885	2,778	375	808	850	1,597	1,800	3,571

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	6,251	5,197	8,353	1,089	1,009	2,825	2,764	4,730	4,462
HB ESAS FAALİYET KAR	1,997	1,222	2,023	164	198	698	611	1,222	1,001
HB FAALİYET KARI	1,528	958	1,177	14	69	450	419	763	790
HB DONEM KARI	1,145	721	840	14	69	320	221	363	412
HB NET DONEM KARI	622	333	311	8	38	185	128	208	236
HB NET DAG.DONEM KAR	565	298	269	8	38	185	128	208	236
HB KAR PAYI (TEMETTU)	520	520	230						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,819	2,481	5,746	3,859	2,461	3,599	1,934	4,302	2,411
HB FINANSMAN GIDERI	613	295	575	47	59	94	139	240	166
HB OZ SERMAYE	3,073	2,570	2,840	2,232	2,006	2,758	2,299	2,954	2,585
HB OZ VARLIK	5,834	4,797	6,552	4,578	4,103	5,840	4,671	6,464	5,211
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,172	932	1,236	932	780	1,280	982	1,454	1,161
HB MADDI DUR. VARLIK	3,226	2,136	2,530	2,026	1,355	2,331	1,487	2,334	1,610
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,893	5,050	8,585	6,091	4,467	6,357	4,232	7,257	4,996
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,607	1,226	1,707	191	373	1,308	863	1,927	1,461
HB NET NAKİT AKISI	559	552	917	185	342	1,173	769	1,771	1,285

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	132	161	162	130	163	144	208	147	206
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	95	77	112	68	90	74	135	80	119
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	296	126	181	226	144	167	126	169	112

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	6.63	9.68	9.63		3.01	4.36	2.03	6.24	2.83
STOKLARIN	7.50	6.59	6.74		0.68	1.19	1.99	1.61	2.55
MAMUL STOKLARININ	7.85	8.72	7.37						
OZ SERMAYENIN	2.44	2.53	3.09		0.65	1.31	1.50	1.92	2.20
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.12	1.22	1.23		0.27	0.54	0.75	0.82	1.03
DONEN VARLIKLARIN	2.10	2.20	1.87		0.39	0.87	1.17	1.22	1.53
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.40	2.77	3.58		0.85	1.54	2.08	2.58	3.21

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	35	45	54	97	92	90	89	92	88
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	12	17	25	62	65	65	60	67	53
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	34	38	47	64	71	73	67	72	60
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	26	24	20	18	37	46	31	41	33
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	42	49	30	5	15	36	45	45	61

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	79	83	86	99	96	86	88	84	84
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	47	51	46	47	52	45	53	43	52
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	32	24	24	15	20	25	22	26	22
FAAL.KARI/NET SATIS	24	18	14	1	7	16	15	16	18
DONEM KARI/NET SATIS	18	14	10	1	7	11	8	8	9
N.DON.KARI/NET SATIS	10	6	4	1	4	7	5	4	5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	57	59	42	9	35	46	36	30	41
DONEM KARI/OZ SERMAY	37	28	30	1	3	12	10	12	16

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	10	6	7	4	6	3	5	5	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	20	16	1	3	7	9	8	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	28	20	17	6	13	15	13	13	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	16	12	10	1	2	3	7	6	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.87	3.45	2.46	1.30	2.17	4.42	2.59	2.51	3.48
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	12	7	8	4	6	4	6	6	4
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	51	27	37	3	8	6	93	15	36
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	83	24	45	3	7	6	20	15	17

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	53	57	70	67	70	63	65	68	68
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	47	43	30	33	30	37	35	32	32
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	36	44	51	43	44	31	46	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	13	23	12	12	13	15	13	15
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	55	49	67	63	55	57	46	59	48
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	45	51	33	37	45	43	54	41	52
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	80	104	49	58	82	77	119	69	107

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	15,576	27,326	44,188	6,225	11,132	14,214	29,335	23,992	46,425
GUVENLIK PAYI	4,427	5,935	9,269	747	1,785	3,867	6,046	6,282	10,683
GUVENLIK ORANI (%)	22	18	17	11	14	21	17	21	19
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	78	82	83	89	86	79	83	79	81
NET BORC	3,839	7,000	9,986	11,166	9,452	9,930	1,916	10,490	5,869
STOKLAR	2,362	7,733	8,139	8,919	10,857	10,027	8,838	10,306	12,851
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(1,477)	733	(1,847)	(2,247)	1,405	97	6,922	(184)	6,982
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	163	91	123	125	87	99	22	102	46
	7.06	7.68	9.09	0.86	3.03	13.71	6.96	11.40	12.10

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	12,222	15,876	36,773	24,696	31,497	23,036	24,754	27,535	30,867
(-) HIZLI AKTIFLER	8,383	8,876	26,787	13,530	22,045	13,106	22,838	17,045	24,998
NET BORC	3,839	7,000	9,986	11,166	9,452	9,930	1,916	10,490	5,869
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,387	4,359	12,856	4,734	7,087	5,209	7,876	6,159	9,850
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	452	2,641	(2,870)	6,432	2,365	4,721	(5,960)	4,331	(3,981)
(-) STOKLAR	2,362	7,733	8,139	8,919	10,857	10,027	8,838	10,306	12,851
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,910)	(5,092)	(11,009)	(2,487)	(8,492)	(5,306)	(14,798)	(5,975)	(16,832)
(-) YATIRIM HARCAMAL	878	422	0	425	3	434	3	37	28
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,788)	(5,514)	(11,009)	(2,912)	(8,495)	(5,740)	(14,801)	(6,012)	(16,860)

GLOBAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

KURULUŞU : 1992
GENEL MÜDÜRLÜK : Halaskargazi Cad. 368/28
Sisli/İSTANBUL
TELEFON : 232 30 40
FAALİYET KONUSU : İlgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, tasarruf sahiplerinin menkul kıymetlere yatırım yapmasını sağlamak ve ortaklarına yatırımları dolayısıyla profesyonel portföy yönetimi hizmetleri sunmak.
KAYITLI SERMAYE : 100.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 25.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Mehmet KUTMAN (Başkan), Üyeler: Erol GÖKER,
Nazlı KAYAHAN, Başak SAKIN ve Sedat ALSANCAK.

b) Denetim Kurulu:

Nurgül AKINCI.

c) Genel Müdürlük:

Tahsin BENSEL

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR							30,689		32,459
HAZIR DEGERLER							56		3
MENKUL KIYMETLER							29,751		31,572
K.V.TICARI ALACAKLAR							856		836
* SATISLARDAN ALACAKLAR							0		836
* DIGER ALACAKLAR							856		
DIGER K.V. ALACAKLAR							7		27
STOKLAR							0		0
* ILK MAD.VE MALZ.							0		
* YARI MAMULLER							0		
* MAMULLER							0		
* DIGER STOKLAR							0		
* VERILEN SIP.AVANSI							0		
DIG. DONEN VARLIKLAR							19		21
DURAN VARLIKLAR							1,015		1,022
U.V.TICARI ALACAKLAR							0		0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR							0		0
FINANSAL DUR. VARLIK							0		0
MADDI DUR. VARLIKLAR							1		2
* BRUT DURAN VARLIK							1		2
* B.AMORTISMANLAR(-)							0		0
* YAP. OLAN YATIRIM							0		0
* VERILEN SIP.AVANSI							0		0
DIG. DURAN VARLIKLAR							1,014		1,020
VARLIKLAR TOPLAMI							31,704		33,481
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER							30,670		32,438
SATISDAN ORT.ALACAK									
ORTALAMA STOKLAR									
ORT. MAMUL STOKLARI									
ORT. VARLIK TOPLAMI									
ORT. DONEN VARLIKLAR									
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR									

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR							62		77
FINANSAL BORÇLAR							0		0
TİCARİ BORÇLAR							0		0
DİĞER K.V. BORÇLAR							35		50
ALINAN SİP. AVANSLARI							0		0
BORÇ VE GİD. KARSILIKLARI							27		27
UZUN VADELİ BORÇLAR							0		0
FINANSAL BORÇLAR							0		0
TİCARİ BORÇLAR							0		0
DİĞER U.V. BORÇLAR							0		0
ALINAN SİP. AVANSLARI							0		0
BORÇ VE GİD. KARSILIKLARI							0		0
* KIDEM TAZ. KARS.							0		0
* DİĞER KARSILIKLAR							0		0
ÖZ SERMAYE							31,642		33,404
SERMAYE							25,000		25,000
SERMAYE TAHHUTLARI (-)							0		0
EMİSYON PRİMİ							0		0
Y. DEĞ. DEĞER ARTISI							3,546		620
* DURAN VARLIKLARDA							0		0
* MENKUL KIYMETLERDE							3,546		620
YEDEKLER							0		0
NET DÖNEM KARI							3,096		7,784
DÖNEM ZARARI (-)							0		0
GECMİŞ YIL. ZARARLARI (-)							0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI							31,704		33,481
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI							62		77
ÖZ VARLIK							31,642		33,404
N. İSLETME SERMAYESİ							30,627		32,382
ORTALAMA ÖZ SERMAYE									
HİS. SEN. SAYISI (BİN)							25,000		25,000
ÖDENMİŞ SERMAYE							25,000		25,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR							97,273		316,763
(+) Y.DISI SATISLAR							0		
(+) DİGER SATISLAR							0		
(-) SATIS İNDİRİMLERİ							0		
NET SATISLAR							97,273		316,763
(-) SATIS MALİYETİ							93,737		308,186
BRUT SATIS KARI							3,536		8,577
(-) FAALİYET GİD.							440		793
(-) AR-GE GİDERLERİ							0		
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.							0		
(-) GENEL YONETİM GİD.							440		793
ESAS FAALİYET KARI							3,096		7,784
(+) D. FAALİYET GEL.							0		0
(-) D. FAALİYET GİD.							0		0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ							0		0
FAALİYET KARI							3,096		7,784
(+) OLAGANUSTU GELİR							0		0
(-) OLAGANUSTU GİDER							0		0
DONEM KARI							3,096		7,784
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.							0		0
NET DONEM KARI							3,096		7,784
(-) 1. YASAL YEDEK									
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI							3,096		7,784

6) D E V I R A N A L I Z I :

 (% OLARAK) 1989 1990 1991 | 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

ALACAKLARIN
 STOKLARIN
 MAMUL STOKLARININ
 OZ SERMAYENIN
 VARLIKLAR TOPLAMININ
 DONEN VARLIKLARIN
 MAD.DUR. VARLIKLARIN

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

 (% OLARAK) 1989 1990 1991 | 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU								100		100
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU								0		0
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI								0		0
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR								3		2
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI								4,994		10,109

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

 (% OLARAK) 1989 1990 1991 | 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

FAALİYET MALİYETI/ NET SATISLAR								97		98
SATISLAR MALİYETI/ NET SATISLAR								96		97
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR								3		2
FAAL.KARI/NET SATIS								3		2
DONEM KARI/NET SATISLAR								3		2
N.DON.KARI/NET SATISLAR								3		2
DON.KARI/ESAS FA.KARI								100		100
DONEM KARI/OZ SERMAYE								10		23

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR									
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI									
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR									
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI									
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)									
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ									
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC									
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR									

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI							97		97
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI							3		3
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR							0		0
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR							0		0
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR							0		0
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR							100		100
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI							51,035		43,382

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI							94,177		308,979
GUVENLIK PAYI							3,096		7,784
GUVENLIK ORANI (%)							3		2
BASABAS NOKTASI/									
NET SATISLAR (%)							97		98
NET BORC							(30,608)		(32,361)
STOKLAR							0		0
EKSIK KARSILANMA							30,608		32,361
NET BORC/STOKLAR (%)									
BORCTAN YARARLANMA									
KATSAYISI (DEFA)							25.64		64.48

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI							62		77
(-) HIZLI AKTIFLER							30,670		32,438
NET BORC							(30,608)		(32,361)
(-) U.VADELİ BORCLAR							0		0
UZUN VADELİ BORCLAR									
SONRASI NET BORC							(30,608)		(32,361)
(-) STOKLAR							0		0
U.V.BORCLAR VE STOKLAR									
SONRASI NET BORC							(30,608)		(32,361)
(-) YATIRIM HARCAMALARI							0		0
UZUN VADELİ BORCLAR,									
STOKLAR VE YATIRIM									
HARCAMALARI SONRASI									
NET BORC							(30,608)		(32,361)

GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.

KURULUŞU : 1961
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. Maslak Meydanı 41
Levent/İSTANBUL
TELEFON : 276 23 80
FAX : 276 47 51
FABRİKALAR : Köseköy-İzmit ve Adapazarı
FAALİYET KONUSU : Otomobil, kamyonet, minibüs, oto
büs, kamyon ve traktör vasıta-
larına dış ve iç lastik üretimi.
KAPASİTE : 2.500.000 adet/yıl.
ORTAKLAR : The Goodyear Tire (% 50.75)
Koc Grubu (% 17.13)
Ordu Yardımlaşma K. (% 11.48)
2.000 ortak (% 20.64)
KAYITLI SERMAYE : 80.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 79.130.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

J.S. BELDON (Başkan ve Genel Müdür), U. GRAMATZKI (Baş-
kan Vekili), Üyeler: M.C. MURPH, Avni KIRAN, Berti KAMHI,
Evren ARTAM, Cevat TEMIZER, Bora SELIMOĞLU ve Aysun AKSÜ.

b) Denetim Kurulu:

Macit SUNGU ve Şen YALMAN.

c) Genel Müdürlük:

J.S. BELDON

(Genel Müdür)

U. GRAMATZKI
Bora SELIMOĞLU
M.C. MURPH
Avni KIRAN

(Mali İşler Direktörü)
(İmalat Direktörü)
(İmalat Direktörü)
(Satış Direktörü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	113,548	155,346	318,376	198,950	399,291	200,637	516,378	266,006	553,644
HAZIR DEGERLER	492	462	1,870	4,747	8,325	585	2,001	1,532	14,364
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	8,314
K.V.TICARI ALACAKLAR	67,720	93,197	207,906	109,365	255,709	128,513	334,700	177,977	353,689
* SATISLARDAN ALACAK	66,548	92,344	205,975	109,365	255,709	128,513	334,700	177,977	353,689
* DIGER ALACAKLAR	1,172	853	1,931						
DIGER K.V. ALACAKLAR	4,846	3,540	20,404	10,289	19,174	13,179	19,044	19,245	13,147
STOKLAR	38,752	56,360	87,699	74,544	113,876	58,131	155,769	66,965	146,704
* ILK MAD.VE MALZ.	23,172	21,378	38,745						
* YARI MAMULLER	5,637	4,943	7,137						
* MAMULLER	8,308	28,951	37,583						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	1,635	1,088	4,234						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,738	1,787	497	5	2,207	229	4,864	287	17,426
DURAN VARLIKLAR	53,387	65,479	61,292	70,842	67,054	67,211	72,619	74,921	74,187
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	52,297	64,603	60,350	70,584	66,114	66,405	71,632	74,132	73,063
* BRUT DURAN VARLIK	139,719	235,792	363,625	244,195	386,535	248,285	416,810	342,617	442,551
* B.AMORTISMANLAR(-)	97,771	182,676	308,761	190,611	335,020	199,632	361,375	275,641	387,487
* YAP. OLAN YATIRIM	10,349	11,487	3,383	13,975	3,752	15,207	14,439	4,497	16,542
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	2,103	3,025	10,847	2,545	1,758	2,659	1,457
DIG. DURAN VARLIKLAR	1,090	876	942	258	940	806	987	789	1,124
VARLIKLAR TOPLAMI	166,935	220,825	379,668	269,792	466,345	267,848	588,997	340,927	627,831
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	73,058	97,199	230,180	124,401	283,208	142,277	355,745	198,754	389,514
SATISDAN ORT.ALACAK	49,437	79,446	149,160		182,537	73,953	231,607	122,369	265,833
ORTALAMA STOKLAR	38,598	47,556	72,030		94,210	48,486	106,950	50,973	106,835
ORT. MAMUL STOKLARI	8,403	18,630	33,267						
ORT. VARLIK TOPLAMI	153,346	193,880	300,247		368,069	200,110	428,423	264,235	484,379
ORT. DONEN VARLIKLAR	101,827	134,447	236,861		299,121	135,310	358,508	188,481	409,825
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	46,962	58,450	62,477		68,349	63,569	69,019	75,311	73,598

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	57,913	115,910	184,977	134,565	240,603	144,824	344,126	181,730	337,911
FINANSAL BORÇLAR	5,056	44,975	22,434	63,653	33,393	30,251	54,086	40,184	49,054
TİCARİ BORÇLAR	37,962	45,439	101,201	41,749	96,915	82,449	175,336	101,492	148,106
DİĞER K.V.BORÇLAR	6,142	16,642	20,937	17,595	68,953	22,538	47,445	35,834	48,120
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	8,753	8,854	40,405	11,568	41,342	9,586	67,259	4,220	92,631
UZUN VADELİ BORÇLAR	41,656	46,224	56,152	69,330	67,730	48,904	81,917	48,438	93,422
FINANSAL BORÇLAR	3,738	3,288	1,910	3,756	1,436	2,289	1,457	1,910	1,089
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	34,188	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	17,609	7,310	0	0	0	10,730	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	20,309	35,626	54,242	31,386	66,294	35,885	80,460	46,528	92,333
* KIDEM TAZ. KARS.	19,638	34,423	52,412	31,386	66,294	35,885	80,460	46,528	92,333
* DİĞER KARSILIKLAR	671	1,203	1,830	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	67,366	58,691	138,539	65,897	158,012	74,120	162,954	110,759	196,498
SERMAYE	23,446	35,169	52,753	40,078	57,662	35,169	52,753	52,753	79,130
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	587	613	614	613	614	614	614	614	614
Y.DEG.DEĞER ARTISI	21,873	37,061	48,991	38,812	56,191	38,833	63,402	42,701	44,225
* DURAN VARLIKLARDA	21,873	37,061	48,991	38,812	56,191	38,833	63,402	42,701	44,225
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	17,325	17,943	17,689	12,780	31,271	17,920	22,992	17,689	22,992
NET DONEM KARI	4,135	0	50,587	5,708	12,274	13,679	23,193	29,097	49,537
DONEM ZARARI (-)	0	32,095	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	32,095	32,094	0	32,095	0	32,095	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	166,935	220,825	379,668	269,792	466,345	267,848	588,997	340,927	627,831
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	99,569	162,134	241,129	203,895	308,333	193,728	426,043	230,168	431,333
OZ VARLIK	165,137	241,367	447,300	256,508	493,032	273,752	524,329	386,400	583,985
N.İSLETME SERMAYESİ	55,635	39,436	133,399	64,385	158,688	55,813	172,252	84,276	215,733
ORTALAMA OZ SERMAYE	54,381	63,029	98,615		111,955	64,330	118,537	73,693	153,629
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	23,446	35,169	52,753	40,078	57,662	35,169	52,753	52,753	79,130
ODENMİS SERMAYE	23,446	35,169	52,753	40,078	57,662	35,169	52,753	52,753	79,130

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	352,810	403,064	796,004	159,614	304,576	361,269	686,287	620,970	1155632
{+} Y.DISI SATISLAR	34,444	24,839	155,423						
{+} DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	15,497	20,019	48,375	5,941	15,168	16,283	36,693	28,456	68,672
NET SATISLAR	371,757	407,884	903,052	153,673	289,408	344,986	649,594	592,514	1086960
(-) SATIS MALİYETİ	323,205	355,976	732,435	133,438	226,274	299,575	513,235	505,868	851,908
BRUT SATIS KARI	48,552	51,908	170,617	20,235	63,134	45,411	136,359	86,646	235,052
(-) FAALİYET GİD.	17,218	23,261	64,472	8,816	27,702	17,916	63,331	29,083	96,981
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	11,659	15,085	31,229						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,559	8,176	33,243	8,816	27,702	17,916	63,331	29,083	96,981
ESAS FAALİYET KARI	31,334	28,647	106,145	11,419	35,432	27,495	73,028	57,563	138,071
(+) D. FAALİYET GEL.	158	565	180	473	499	18	622	51	2,282
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	112	0	17	0	16	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	19,367	10,173	25,575	6,184	4,223	13,834	12,992	20,717	17,265
FAALİYET KARI	12,125	19,039	80,638	5,708	31,691	13,679	60,642	36,897	123,088
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	89	0	180
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	51,134	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	12,125	(32,095)	80,638	5,708	31,691	13,679	60,731	36,897	123,268
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	7,990	0	30,051	0	19,417	0	37,538	7,800	73,731
NET DONEM KARI	4,135	(32,095)	50,587	5,708	12,274	13,679	23,193	29,097	49,537
(-) 1. YASAL YEDEK	606	0	2,427	0	0	0	0	0	0
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	3,529	(32,095)	48,160	5,708	12,274	13,679	23,193	29,097	49,537

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	26,106	37,858	48,374	7,935	26,259	16,956	52,614	92,965	78,726
ESAS FAALİYET MALIYE	340,423	379,237	796,907	142,254	253,976	317,491	576,566	534,951	948,889
FAALİYET MALİYETİ	359,790	389,410	822,594	148,438	258,216	331,325	589,574	555,668	966,154
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	31,492	(21,922)	106,213	11,892	35,914	27,513	73,723	57,614	140,533
NAKİT GERİ DONUSU	51,591	22,452	147,001	10,606	71,832	32,097	141,393	141,967	241,915
NET NAKİT AKISI	40,084	22,452	71,666	10,606	52,415	32,097	103,855	134,167	168,184
CARI YIL KID.TAZ.KAR	13,360	16,689	17,989	(3,037)	13,882	1,462	28,048	12,105	39,921

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	15,856	11,598	17,118	3,834	5,019	9,809	12,314	11,232	13,736
HB ESAS FAALİYET KAR	1,336	815	2,012	285	614	782	1,384	1,091	1,745
HB FAALİYET KARI	517	541	1,529	142	550	389	1,150	699	1,556
HB DONEM KARI	517	(913)	1,529	142	550	389	1,151	699	1,558
HB NET DONEM KARI	176	(913)	959	142	213	389	440	552	626
HB NET DAG.DONEM KAR	151	(913)	913	142	213	389	440	552	626
HB KAR PAYI(TEMETTU)	150	0	250						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,247	4,610	4,571	5,087	5,347	5,508	8,076	4,363	5,451
HB FINANSMAN GIDERI	826	289	485	154	73	393	246	393	218
HB OZ SERMAYE	2,873	1,669	2,626	1,644	2,740	2,108	3,089	2,100	2,483
HB OZ VARLIK	7,043	6,863	8,479	6,400	8,550	7,784	9,939	7,325	7,380
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	933	1,054	929	968	974	1,104	1,202	809	559
HB MADDI DUR. VARLIK	2,231	1,837	1,144	1,761	1,147	1,888	1,358	1,405	923
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,120	6,279	7,197	6,732	8,088	7,616	11,165	6,463	7,934
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,200	638	2,787	265	1,246	913	2,680	2,691	3,057
HB NET NAKİT AKISI	1,710	638	1,359	265	909	913	1,969	2,543	2,125

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	196	134	172	148	166	139	150	146	164
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	126	84	124	92	118	98	103	109	115
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	131	246	173	193	178	255	207	236	181

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	7.52	5.13	6.05		1.59	4.66	2.80	4.84	4.09
STOKLARIN	9.63	8.58	12.54		2.40	6.18	4.80	9.92	7.97
MAMUL STOKLARININ	38.46	19.11	22.02						
ÖZ SERMAYENİN	6.84	6.47	9.16		2.59	5.36	5.48	8.04	7.08
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.42	2.10	3.01		0.79	1.72	1.52	2.24	2.24
DÖNEM VARLIKLARIN	3.65	3.03	3.81		0.97	2.55	1.81	3.14	2.65
MAD.DUR. VARLIKLARIN	7.92	6.98	14.45		4.23	5.43	9.41	7.87	14.77

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	78	100	49	100	73	100	73	95	70
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	51	169	33	75	37	53	37	65	33
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	65	169	67	75	50	53	51	69	47
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	14	6	16	7	25	9	22	24	22
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	52	14	61	5	23	17	33	62	56

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	97	95	91	97	89	96	91	94	89
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	87	87	81	87	78	87	79	85	78
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	8	7	12	7	12	8	11	10	13
FAAL.KARI/NET SATIS	3	5	9	4	11	4	9	6	11
DÖNEM KARI/NET SATIS	3	(8)	9	4	11	4	9	6	11
N.DON.KARI/NET SATIS	1	(8)	6	4	4	4	4	5	5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	39	(112)	76	50	89	50	83	64	89
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	18	(55)	58	9	20	18	37	33	63

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	5	2	3	4	1	4	2	3	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	19	(10)	28	4	8	10	13	17	22
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	8	(5)	12	8	12	8	11	10	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	19	6	11	3	1	7	3	9	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.63	-2.15	4.15	1.92	8.50	1.99	5.67	2.78	8.14
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	3	3	4	2	4	2	4	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	73	16	234	8	17	27	18	66	41
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	50	18	29	8	4	24	8	31	12

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	68	70	84	74	86	75	88	78	88
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	30	16	26	14	25	12	22	12
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	52	49	50	52	54	58	53	54
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	25	21	15	26	15	18	14	14	15
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	73	64	76	66	72	72	68	69
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	27	36	24	34	28	28	32	31
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	68	36	57	32	51	38	38	48	46

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	359,790	389,410	822,482	148,438	258,199	331,325	589,558	555,668	966,154
GUVENLIK PAYI	11,967	18,474	80,570	5,235	31,209	13,661	60,036	36,846	120,806
GUVENLIK ORANI (%)	3	5	9	3	11	4	9	6	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	97	95	91	97	89	96	91	94	89
NET BORC	26,511	64,935	10,949	79,494	25,125	51,451	70,298	31,414	41,819
STOKLAR	38,752	56,360	87,699	74,544	113,876	58,131	155,769	66,965	146,704
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	12,241	(8,575)	76,750	(4,950)	88,751	6,680	85,471	35,551	104,885
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	68	115	12	107	22	89	45	47	29
	1.98	15.71	11.59	7.72	29.39	6.36	24.42	7.76	27.13

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	99,569	162,134	241,129	203,895	308,333	193,728	426,043	230,168	431,333
(-) HIZLI AKTIFLER	73,058	97,199	230,180	124,401	283,208	142,277	355,745	198,754	389,514
NET BORC	26,511	64,935	10,949	79,494	25,125	51,451	70,298	31,414	41,819
(-) U.VADELİ BORCLAR	41,656	46,224	56,152	69,330	67,730	48,904	81,917	48,438	93,422
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(15,145)	18,711	(45,203)	10,164	(42,605)	2,547	(11,619)	(17,024)	(51,603)
(-) STOKLAR	38,752	56,360	87,699	74,544	113,876	58,131	155,769	66,965	146,704
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-53897	-37649	-132902	-64380	-156481	-55584	-167388	-83989	-198307
(-) YATIRIM HARCAMAL	10,349	11,487	5,486	17,000	14,599	17,752	16,197	7,156	17,999
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-64246	-49136	-138388	-81380	-171080	-73336	-183585	-91145	-216306

GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.

KURULUŞU	: 1953
GENEL MÜDÜRLÜK	: Kasap Sk. 22 80497 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON	: 274 28 82 (8 Hat)
TELEX	: 26 235 gft tr.
FAX	: 274 12 01
FABRİKALAR	: Yarımca/İzmit Sarıeski/İskenderun
FAALİYET KONUSU	: Kimyasal gübre, sülfürik asit, fosforik asit üretimi.
KAPASİTELER	: TSP 370.000 ton/yıl Kompoze Gübre 500.000 ton/yıl Fosforik Asit 150.000 ton/yıl Sülfürik Asit 200.000 ton/yıl
ORTAKLAR	: Ziraat Bankası (% 45) Diğer ortaklar (% 55)
KAYITLI SERMAYE	: 240.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 120.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Hüsnü POYRAZ (Başkan), Fevzi ÇETİNKAYA (Başkan Vekili),
Uyeler: Erdal ARIKAN, Neşet ÖZKAYA, Metin AKIN, Önder
BAŞACAR ve Genel Müdür İ. Arman ELİOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Mehmet AKKOÇ, Kemal GÜVEN ve Fahri VERDİ.

c) Genel Müdürlük:

İ. Arman ELİOĞLU (Genel Müdür)

Dr. Osman YILMAZCAN (Mali Genel Müdür Yardımcısı)
Kale URAS (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
Bilal Oğuz YAYLIMATEŞ (İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı)

Saim ÇELİK (Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	106,057	206,100	316,847	190,602	304,588	107,130	304,532	249,638	377,201
HAZIR DEGERLER	7,166	1,504	35,443	3,939	9,947	2,290	4,278	12,901	6,199
MENKUL KIYMETLER	0	0	50,004	0	17	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	81,941	152,317	125,715	149,463	203,203	53,311	113,499	111,025	159,247
* SATISLARDAN ALACAK	81,837	152,269	125,670	149,463	203,203	53,311	113,499	111,025	159,247
* DIGER ALACAKLAR	104	48	45	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	935	6,735	6,649	865	545	2,855	3,739	35,649	786
STOKLAR	14,327	40,506	69,231	25,495	58,051	37,087	75,891	74,969	113,335
* ILK MAD.VE MALZ.	10,310	30,913	48,179						
* YARI MAMULLER	806	0	0						
* MAMULLER	1,380	7,577	15,969						
* DIGER STOKLAR	1,425	2,016	5,083						
* VERILEN SIP.AVANSI	406	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,688	5,038	29,805	10,840	32,825	11,587	107,125	15,094	97,634
DURAN VARLIKLAR	72,638	86,734	120,689	84,218	116,922	106,754	137,990	104,062	146,870
U.V.TICARI ALACAKLAR	335	592	516	435	516	434	648	458	696
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	21,576	21,558	21,558	21,558	21,558	21,558	21,558	21,558	21,558
MADDI DUR. VARLIKLAR	50,623	64,465	98,536	62,119	94,770	84,656	115,685	81,948	124,519
* BRUT DURAN VARLIK	41,319	99,799	155,945	99,844	156,121	124,876	196,256	125,102	216,418
* B.AMORTISMANLAR(-)	19,638	35,608	60,339	38,171	64,303	40,734	84,768	43,838	96,959
* YAP. OLAN YATIRIM	28,732	274	2,930	446	2,952	514	4,197	684	5,060
* VERILEN SIP.AVANSI	210	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	104	119	79	106	78	106	99	98	97
VARLIKLAR TOPLAMI	178,695	292,834	437,536	274,820	421,510	213,884	442,522	353,700	524,071
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	90,042	160,556	217,811	154,267	213,712	58,456	121,516	159,575	166,232
SATISDAN ORT.ALACAK	62,349	117,053	138,970		176,333	67,805	83,405	130,688	135,136
ORTALAMA STOKLAR	19,994	27,417	54,869		41,773	38,131	56,489	51,790	94,152
ORT. MAMUL STOKLARI	1,440	4,479	11,773						
ORT. VARLIK TOPLAMI	151,374	235,765	365,185		348,165	214,066	328,203	307,710	438,886
ORT. DONEN VARLIKLAR	92,843	156,079	261,474		247,595	125,023	205,831	219,925	313,420
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	47,162	57,544	81,501		78,445	67,006	100,171	65,521	103,234

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	199,857	376,858	540,493	109,248	213,998	132,322	329,840	247,907	506,953
{+} Y.DISI SATISLAR	7,815	20,149	76,783						
{+} DİGER SATISLAR	2,106	3,011	3,155						
{-} SATIS İNDİRİMLER	3,591	6,693	16,564	1,542	5,566	1,980	8,979	3,441	10,423
NET SATISLAR	206,187	393,325	603,867	107,706	208,432	130,342	320,861	244,466	496,530
{-} SATIS MALİYETİ	168,334	305,517	461,168	86,385	176,089	102,381	269,076	184,928	383,629
BRUT SATIS KARI	37,853	87,808	142,699	21,321	32,343	27,961	51,785	59,538	112,901
{-} FAALİYET GİD.	16,520	44,829	40,145	12,526	23,145	21,564	40,750	34,971	61,164
{-} AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
{-} PAZ.SATIS.DAG.Gİ	8,089	23,189	24,474	0	0	0	0	0	0
{-} GENEL YONETİM Gİ	8,431	21,640	15,671	12,526	23,145	21,564	40,750	34,971	61,164
ESAS FAALİYET KARI	21,333	42,979	102,554	8,795	9,198	6,397	11,035	24,567	51,737
{+} D. FAALİYET GEL.	301	3,653	11,688	49	89	12,634	15,515	11,995	15,219
{-} D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	401	0	0	0
{-} FİNANSMAN GİDERL	34,539	22,926	92,834	29,065	13,524	33,195	28,770	74,568	67,240
FAALİYET KARI	(12,905)	23,706	21,408	(20,221)	(4,237)	(14,565)	(2,220)	(38,006)	(284)
{+} OLAGANUSTU GELİR	22,043	9,380	17,915	18,995	6,595	26,053	4,710	62,334	7,031
{-} OLAGANUSTU GİDER	9,004	22,571	34,657	0	0	20,968	21,010	28,965	33,881
DONEM KARI	134	10,515	4,666	(1,226)	2,358	(9,480)	(18,520)	(4,637)	(27,134)
{-} ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	134	10,515	4,666	(1,226)	2,358	(9,480)	(18,520)	(4,637)	(27,134)
{-} 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	134	10,515	4,666	(1,226)	2,358	(9,480)	(18,520)	(4,637)	(27,134)

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	1,815	6,880	7,320	2,563	3,964	5,126	24,429	8,230	36,620
ESAS FAALİYET MALİYE	184,854	350,346	501,313	98,911	199,234	123,945	309,826	219,899	444,793
FAALİYET MALİYETİ	219,393	373,272	594,147	127,976	212,758	157,541	338,596	294,467	512,033
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	34,673	33,441	97,500	27,839	15,882	23,715	10,250	69,931	40,106
NAKİT GERİ DONUSU	4,118	30,221	24,309	4,091	13,725	(514)	18,802	12,864	29,464
NET NAKİT AKISI	4,115	30,221	24,309	4,091	13,725	(514)	18,802	12,864	29,464
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,169	12,826	12,323	2,754	7,403	3,840	12,893	9,271	19,978

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	2,063	3,278	5,032	898	1,737	1,086	2,674	2,037	4,138
HB ESAS FAALİYET KAR	213	358	855	73	77	53	92	205	431
HB FAALİYET KARI	(129)	198	178	(169)	(35)	(121)	(19)	(317)	(2)
HB DONEM KARI	1	88	39	(10)	20	(79)	(154)	(39)	(226)
HB NET DONEM KARI	1	88	39	(10)	20	(79)	(154)	(39)	(226)
HB NET DAG.DONEM KAR	1	88	39	(10)	20	(79)	(154)	(39)	(226)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	882	1,339	2,373	1,199	2,220	771	2,374	1,896	3,028
HB FINANSMAN GİDERİ	346	191	774	242	113	277	240	621	560
HB OZ SERMAYE	906	1,101	1,273	1,091	1,292	1,012	1,314	1,052	1,340
HB OZ VARLIK	1,103	1,398	1,775	1,409	1,828	1,351	2,020	1,417	2,148
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	37	120	263	120	263	120	459	120	556
HB MADDİ DUR. VARLIK	506	537	821	518	790	705	964	683	1,038
HB VARLIKLAR TOPLAMI	1,788	2,440	3,646	2,290	3,513	1,782	3,688	2,948	4,367
HB NAKİT GERİ DONUSU	41	252	203	34	114	(4)	157	107	246
HB NET NAKİT AKISI	41	252	203	34	114	(4)	157	107	246

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	172	146	124	156	133	154	124	126	119
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	146	114	85	127	93	84	50	80	53
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	203	248	352	224	284	155	203	315	272

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.31	3.36	4.35		1.18	1.92	3.85	1.87	3.67
STOKLARIN	10.31	14.35	11.01		4.22	2.69	4.76	3.57	4.07
MAMUL STOKLARININ	116.90	68.22	39.17						
OZ SERMAYENIN	4.08	3.53	4.24		1.46	1.21	2.30	2.00	3.46
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.36	1.67	1.65		0.60	0.61	0.98	0.79	1.13
DONEN VARLIKLARIN	2.22	2.52	2.31		0.84	1.04	1.56	1.11	1.58
MAD.DUR. VARLIKLARIN	4.37	6.84	7.41		2.66	1.95	3.20	3.73	4.81

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	100	100	100	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	44	23	30	63	29	(997)	130	64	124
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	44	23	30	63	29	(997)	130	64	124
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	2	8	4	4	7	(0)	6	5	6
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	5	19	9	3	5	(1)	7	6	8

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	106	95	98	119	102	121	106	120	103
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	82	78	76	80	84	79	84	76	77
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	11	17	8	4	5	3	10	10
FAAL.KARI/NET SATIS	(6)	6	4	(19)	(2)	(11)	(1)	(16)	(0)
DONEM KARI/NET SATIS	0	3	1	(1)	1	(7)	(6)	(2)	(5)
N.DON.KARI/NET SATIS	0	3	1	(1)	1	(7)	(6)	(2)	(5)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	1	24	5	(14)	26	(148)	(168)	(19)	(52)
DONEM KARI/OZ SERMAY	0	8	3	(1)	2	(8)	(12)	(4)	(17)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	17	6	15	27	6	25	9	31	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	19	11	22	10	4	11	2	20	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	17	9	16	26	8	18	3	29	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	39	14	33	20	5	36	10	33	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.00	1.46	1.05	0.96	1.17	0.71	0.36	0.94	0.60
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	16	6	16	23	6	21	8	25	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(1,793)	20,470	139	(280)	26	98	18	110	34
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	241	57	134	114	23	90	38	99	59

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	59	70	72	69	72	50	69	71	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	41	30	28	31	28	50	31	29	28
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	48	58	44	54	32	55	56	60
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	7	7	8	9	11	9	8	9
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	55	65	52	63	43	64	64	69
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	45	35	48	37	57	36	36	31
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	103	82	54	91	58	131	55	55	44

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	219,393	373,272	594,147	127,976	212,758	157,140	338,596	294,467	512,033
GUVENLIK PAYI	(13,206)	20,053	9,720	(20,270)	(4,326)	(26,798)	(17,735)	(50,001)	(15,503)
GUVENLIK ORANI (%)	(6)	5	2	(19)	(2)	(21)	(6)	(20)	(3)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	106	95	98	119	102	121	106	120	103
NET BORC	(1,926)	112	67,008	(10,387)	52,723	34,034	163,335	67,889	197,075
STOKLAR	14,327	40,506	69,231	25,495	58,051	37,087	75,891	74,969	113,335
EKSİK KARSILANMA	16,253	40,394	2,223	35,882	5,328	3,053	(87,444)	7,080	(83,740)
NET BORC/STOKLAR (%)	(13)	0	97	(41)	91	92	215	91	174
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	-0.75	2.43	0.77	-1.55	-0.98	-0.82	-0.29	-1.54	-0.02

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	88,116	160,668	284,819	143,880	266,435	92,490	284,851	227,464	363,307
(-) HIZLI AKTIFLER	90,042	160,556	217,811	154,267	213,712	58,456	121,516	159,575	166,232
NET BORC	(1,926)	112	67,008	(10,387)	52,723	34,034	163,335	67,889	197,075
(-) U.VADELİ BORCLAR	26,412	19,282	29,796	22,036	37,199	23,122	40,211	28,553	47,296
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(28,338)	(19,170)	37,212	(32,423)	15,524	10,912	123,124	39,336	149,779
(-) STOKLAR	14,327	40,506	69,231	25,495	58,051	37,087	75,891	74,969	113,335
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(42,665)	(59,676)	(32,019)	(57,918)	(42,527)	(26,175)	47,233	(35,633)	36,444
(-) YATIRIM HARCAMAL	28,942	274	2,930	446	2,952	514	4,197	684	5,060
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(71,607)	(59,950)	(34,949)	(58,364)	(45,479)	(26,689)	43,036	(36,317)	31,384

GÜNEY BİRACILIK VE MALT SAN. A.Ş.

KURULUŞU	: 1969	
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Ceyhan Yolu 5. Km.	
	ADANA	
TELEFON	: (71) 46 18 18	
FAX	: (71) 46 00 44	
FAALİYET KONUSU	: Bira üretimi	
KAPASİTE	: 60.000.000 litre/yıl.	
ORTAKLAR	: Ege Biracılık A.Ş.	(% 25.62)
	Yazıcılar A.Ş.	(% 20.68)
	Öziltaş A.Ş.	(% 10.02)
	1.400 ortak	(% 43.68)
KAYITLI SERMAYE	: 100.000.000.000.- TL.	
ODENMIŞ SERMAYE	: 50.400.000.000.- TL.	

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

İzzet ÖZİLHAN (Başkan), Kamil YAZICI (Başkan Vekili),
Üyeler: Aydın KENT, Ali SANAL, Ulkü KİSMİR, Nâil ÖZKARDEŞ,
İbrahim YAZICI, Tülay AKSOY ve Sermet KUNTMAN.

b) Denetim Kurulu:

Serpil KAZANCI, Sadettin İDEL ve Cemil BAŞOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Erdal TUNCA	(Genel Müdür)
Dündar YILMAZ	(Mali İşler ve Muhasebe Müdürü)
Yusuf AYDOĞMUŞ	(Satış Müdürü)
Veli ÖZÖLMEZ	(Teknik Müdür)
Yılmaz UNLU	(Personel ve İdari İşler Müdürü)
Ahmet Hamdi DEMİREL	(Satınalma Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	18,617	42,997	71,719	48,296	71,597	58,516	95,497	73,917	113,446
HAZIR DEGERLER	1,071	2,137	2,370	16,793	22,193	25,186	39,224	25,185	45,822
MENKUL KIYMETLER	2,549	13,109	23,508	0	8,700	0	0	13,700	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	7,601	12,282	23,823	14,426	8,339	11,870	8,585	13,488	18,099
* SATISLARDAN ALACAK	3,771	1,638	19,013	14,426	8,339	11,870	8,585	13,488	18,099
* DIGER ALACAKLAR	3,830	10,644	4,810						
DIGER K.V. ALACAKLAR	80	1,537	1,637	297	1,078	351	1,957	501	2,098
STOKLAR	5,093	10,561	14,197	13,840	24,460	15,942	34,958	15,365	36,631
* ILK MAD.VE MALZ.	2,354	3,420	4,584						
* YARI MAMULLER	1,051	1,255	2,812						
* MAMULLER	1,126	3,646	4,484						
* DIGER STOKLAR	555	2,239	2,173						
* VERILEN SIP.AVANSI	7	1	144						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,223	3,371	6,184	2,940	6,827	5,167	10,773	5,678	10,796
DURAN VARLIKLAR	19,520	28,633	57,635	29,437	58,087	35,449	82,535	41,827	84,252
U.V.TICARI ALACAKLAR	122	151	212	153	214	153	284	153	297
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	5,956	6,116	6,222	6,116	6,222	6,116	7,632	6,221	7,632
MADDI DUR. VARLIKLAR	13,190	21,985	50,792	22,693	51,187	28,673	74,223	34,925	75,916
* BRUT DURAN VARLIK	40,289	69,222	103,825	69,630	102,456	85,824	124,385	91,723	135,494
* B.AMORTISMANLAR(-)	27,578	48,242	73,532	51,592	82,563	67,707	104,406	71,260	120,373
* YAP. OLAN YATIRIM	479	1,005	16,638	1,254	20,132	3,189	24,493	4,942	29,873
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	3,861	3,401	11,162	7,367	29,751	9,520	30,922
DIG. DURAN VARLIKLAR	252	381	409	475	464	507	396	528	407
VARLIKLAR TOPLAMI	38,137	71,630	129,354	77,733	129,684	93,965	178,032	115,744	197,698
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	11,301	29,065	51,338	31,516	40,310	37,407	49,766	52,874	66,019
SATISDAN ORT.ALACAK	5,757	2,705	10,326		11,383	9,253	10,228	8,721	15,794
ORTALAMA STOKLAR	3,915	7,827	12,379		19,150	11,748	25,450	11,495	25,998
ORT. MAMUL STOKLARI	837	2,386	4,065						
ORT. VARLIK TOPLAMI	36,667	54,884	100,492		103,709	68,787	135,999	88,230	156,721
ORT. DONEN VARLIKLAR	19,570	30,807	57,358		59,947	42,467	77,007	55,855	93,682
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	10,906	17,588	36,389		36,940	19,770	51,448	25,662	55,421

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	60,107	96,985	198,031	31,662	43,973	93,220	132,434	144,203	282,279
{+} Y. İSİ SATISLAR	6,899	2,783	33,069						
{+} İĐER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	458	13,612	22,671	2,755	4,149	7,451	12,440	16,078	25,997
NET SATISLAR	66,548	86,156	208,429	28,907	39,824	85,769	119,994	128,125	256,282
(-) SATIS MALİYETİ	35,005	37,398	113,799	16,761	17,460	50,937	58,178	50,535	114,472
BRUT SATIS KARI	31,543	48,758	94,630	12,146	22,364	34,832	61,816	77,590	141,810
(-) FAALİYET GİD.	21,551	24,760	45,620	11,969	24,184	26,179	47,556	41,442	82,262
(-) AR-GE GİDERLERİ	95	311	165						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	15,318	13,593	23,983						
(-) GENEL YONETİM Gİ	6,138	10,856	21,472	11,969	24,184	26,179	47,556	41,442	82,262
ESAS FAALİYET KARI	9,992	23,998	49,010	177	(1,820)	8,653	14,260	36,148	59,548
(+) D. FAALİYET GEL.	972	2,873	6,428	1,109	3,831	1,553	5,616	2,192	6,123
(-) D. FAALİYET GİD.	366	155	213	782	1,868	1,564	34	2,656	5,787
(-) FİNANSMAN GİDERL	1,317	7	1,139	7	4	854	3,580	1,126	5,012
FAALİYET KARI	9,281	26,709	54,086	497	139	7,788	16,262	34,558	54,872
(+) OLAGANUSTU GELİR	40	3	228	4	56	155	78	163	100
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	268	206	400	436	568	759	1,309
DONEM KARI	9,321	26,712	54,046	295	(205)	7,507	15,772	33,962	53,663
(-) ODENECEK VERGİ VE İĞER YASAL YUK.	5,505	10,623	21,673	145	0	4,576	5,536	15,303	23,092
NET DONEM KARI	3,816	16,089	32,373	150	(205)	2,931	10,236	18,659	30,571
(-) 1. YASAL YEDEK	466	435	0	0	0	0	0	0	
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	3,350	15,654	32,373	150	(205)	2,931	10,236	18,659	30,571

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	3,224	5,779	8,413	3,350	9,031	19,465	30,874	23,018	46,841
ESAS FAALİYET MALİYE	56,556	62,158	159,419	28,730	41,644	77,116	105,734	91,977	196,734
FAALİYET MALİYETİ	58,239	62,320	160,771	29,519	43,516	79,534	109,348	95,759	207,533
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	10,638	26,719	55,185	302	(201)	8,361	19,352	35,088	58,675
NAKIT GERİ DONUSU	14,802	34,801	66,799	4,422	10,686	28,526	50,801	59,621	106,089
NET NAKIT AKISI	6,112	18,043	23,532	4,277	10,686	23,950	45,265	44,318	82,997
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,257	2,310	4,340	777	1,860	1,554	4,155	2,641	5,585

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,922	10,257	24,813	3,441	4,741	10,211	14,285	15,253	30,510
HB ESAS FAALİYET KAR	1,190	2,857	5,835	21	(217)	1,030	1,698	4,303	7,089
HB FAALİYET KARI	1,105	3,180	6,439	59	17	927	1,936	4,114	6,532
HB DONEM KARI	1,110	3,180	6,434	35	(24)	894	1,878	4,043	6,388
HB NET DONEM KARI	454	1,915	3,854	18	(24)	349	1,219	2,221	3,639
HB NET DAG.DONEM KAR	399	1,864	3,854	18	(24)	349	1,219	2,221	3,639
HB KAR PAYI (TEMETTU)	350	619	1,650						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,665	3,271	5,856	3,979	5,921	6,459	12,049	5,976	11,508
HB FINANSMAN GİDERİ	157	1	136	1	0	102	426	134	597
HB OZ SERMAYE	2,875	5,257	9,543	5,275	9,518	4,728	9,145	7,803	12,027
HB OZ VARLIK	6,158	11,000	18,297	11,417	19,347	12,788	21,574	16,286	26,357
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,262	2,108	3,402	2,108	3,401	2,716	4,491	3,294	4,953
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,570	2,617	6,047	2,702	6,094	3,413	8,836	4,158	9,038
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,540	8,527	15,399	9,254	15,439	11,186	21,194	13,779	23,535
HB NAKIT GERİ DONUSU	1,762	4,143	7,952	526	1,272	3,396	6,048	7,098	12,630
HB NET NAKIT AKISI	728	2,148	2,801	509	1,272	2,851	5,389	5,276	9,881

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	160	189	179	172	184	137	108	172	138
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	97	128	128	112	104	87	56	123	80
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	161	144	163	156	123	239	676	171	211

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	11.56	31.86	20.19		3.50	9.27	11.73	14.69	16.23
STOKLARIN	17.00	11.01	16.84		0.91	4.34	2.29	4.40	4.40
MAMUL STOKLARININ	41.82	15.67	27.99						
OZ SERMAYENIN	3.21	2.52	3.35		0.64	2.72	2.06	2.66	3.08
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.81	1.57	2.07		0.38	1.25	0.88	1.45	1.64
DONEN VARLIKLARIN	3.40	2.80	3.63		0.66	2.02	1.56	2.29	2.74
MAD.DUR. VARLIKLARIN	6.10	4.90	5.73		1.08	4.34	2.33	4.99	4.62

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	41	52	35	97	100	84	89	74	78
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	22	17	13	76	85	68	61	39	44
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	53	32	36	78	85	81	68	52	56
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	22	40	32	15	27	33	42	47	41
NET SATISLAR	22	40	32	15	27	33	42	47	41
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	106	127	136	13	21	53	50	119	110

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	88	72	77	102	109	93	91	75	81
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	53	43	55	58	44	59	48	39	45
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	15	28	24	1	(5)	10	12	28	23
FAAL.KARI/NET SATIS	14	31	26	2	0	9	14	27	21
DONEM KARI/NET SATIS	14	31	26	1	(1)	9	13	27	21
N.DON.KARI/NET SATIS	6	19	16	1	(1)	3	9	15	12
DON.KARI/ESAS FA.KAR	93	111	110	167	11	87	111	94	90
DONEM KARI/OZ SERMAY	39	60	67	1	(0)	19	21	52	53

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	0	1	0	0	1	3	1	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	37	43	0	(0)	9	11	30	30
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	31	26	1	(1)	10	16	27	23
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	9	0	2	0	0	2	4	2	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	8.08	3817.00	48.45	43.14	-50.25	9.79	5.41	31.16	11.71
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	0	1	0	0	1	3	1	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	49	(0)	(53)	0	0	5	7	(42)	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	26	0	8	0	0	5	10	7	14

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	49	60	55	62	55	62	54	64	57
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	51	40	45	38	45	38	46	36	43
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	32	31	36	30	46	50	37	42
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	7	7	7	8	12	7	6	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	37	38	38	43	38	58	57	43	49
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	62	62	57	62	42	43	57	51
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	173	161	163	133	161	73	76	131	105

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	57,873	62,165	160,558	28,737	41,648	77,970	109,314	93,103	201,746
GUVENLIK PAYI	8,675	23,991	47,871	170	(1,824)	7,799	10,680	35,022	54,536
GUVENLIK ORANI (%)	13	28	23	1	(5)	9	9	27	21
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	87	72	77	99	105	91	91	73	79
NET BORC	2,689	(1,592)	(2,147)	1,910	9,425	16,847	51,449	(2,672)	30,651
STOKLAR	5,093	10,561	14,197	13,840	24,460	15,942	34,958	15,365	36,631
EKSİK KARSILANMA	2,404	12,153	16,344	11,930	15,035	(905)	(16,491)	18,037	5,980
NET BORC/STOKLAR (%)	53	(15)	(15)	14	39	106	147	(17)	84
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	13.12	425.42	83.86	8.76	2.19	33.64	15.77	64.45	28.08

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	13,990	27,473	49,191	33,426	49,735	54,254	101,215	50,202	96,670
(-) HIZLI AKTIFLER	11,301	29,065	51,338	31,516	40,310	37,407	49,766	52,874	66,019
NET BORC	2,689	(1,592)	(2,147)	1,910	9,425	16,847	51,449	(2,672)	30,651
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,381	4,694	9,042	5,364	10,789	11,392	13,082	7,228	14,512
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	308	(6,286)	(11,189)	(3,454)	(1,364)	5,455	38,367	(9,900)	16,139
(-) STOKLAR	5,093	10,561	14,197	13,840	24,460	15,942	34,958	15,365	36,631
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(4,785)	(16,847)	(25,386)	(17,294)	(25,824)	(10,487)	3,409	(25,265)	(20,492)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	479	1,005	20,499	4,655	31,294	10,556	54,244	14,462	60,795
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(5,264)	(17,852)	(45,885)	(21,949)	(57,118)	(21,043)	(50,835)	(39,727)	(81,287)

HEMA DIŐLİ SAN. VE TİC. A.Ő.

KURULUŞU : 1974
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ankara-Polatlı Karayolu 55. Km.
Polatlı/ANKARA
P.K. : 22-23 Polatlı/ANKARA
TELEFON : 312 58 20 (10 Hat)
TELEX : 44755 HDF TR.
FAX : 324 10 94
FAALİYET KONUSU VE : * Sanzıman 25.000 adet/yıl
KAPASİTELER : * Diferansiyel 25.000 adet/yıl
* Sanzıman ve Diferansiyel
Yedek Parça 500.000 adet/yıl
* Set Traktör Sanzıman ve Dife-
ransiyel DiŐlileri 65.000 set

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Emin HATTAT (Başkan)
Üyeler: Osman HATTAT, Kadir HATTAT ve Emir HATTAT.

b) Genel Müdürlük:

Emir HATTAT (Genel Müdür)
M. Kamil AYGAR (Genel Müdür Yardımcısı)
Aytur ÇAYIRCILAR (Genel Müdür Yardımcısı)
Tamer YALIN (Genel Müdür Yardımcısı)

Müdürler:

Bülent ÇAMLİBEL, Şakir ERTAMAN, Murat DEMİRALP, Behzat
CELTİKÇİ, Ali İhsan AYKAC, Hasan OZKAN, Tülin BOSTANCI,
Çan TANCİ, Mehmet ODABAŐI, Ali YARKIN, Oğuz ÇAGLAYIK ve
Ömer KAYALAR.

H.Ö. SABANCI HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU : 1967
GENEL YÖNETİM : Necatibey Cad. 321
Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 252 38 00
TELEX : 24785 Hösa TR.
FAX : 243 54 52
FAALİYET KONUSU : Finansman ve Yatırım

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Sakıp SABANCI (Başkan)
Başkan Vekilleri: Şevket SABANCI ve Hacı SABANCI
Üyeler: Erol SABANCI, Özdemir SABANCI, Hasan GÜLEŞÇİ
(Genel Koordinatör) ve Oğuz KARAHAN.

b) Genel Koordinatörlük:

Hasan GÜLEŞÇİ
(Genel Koordinatör, Planlama ve Yönetim Konseyi Başkanı)

Planlama ve Yönetim Konseyi Üyeleri:

* Güler SABANCI	* Ömer SABANCI	* Atıl SARYAL
* Yalçın SABANCI	* Hamit BELLİ	* Cengiz ÇETİNDÖĞAN
* Ayduk ÇELENK	* Güngör URAS	* Çiğdem SABANCI
* Aziz KÖŞEOĞLU	* Doğan ESERCE	* Demet ÇETİNDÖĞAN
* Mehmet CİVELEK	* Ertan ENGIN	* Dilek SABANCI
* Selim PAŞAOĞLU	* Mehmet KAHYA	* Emine KAMIŞLI
* Eran TAPAN	* Erhan KAMIŞLI	* Hazım KANTARCI
* Mehmet HOTİC	* Mehmet SABANCI	* Osman AKIMAN
* Sadıka KÖŞEOĞLU	* Suzan AKIMAN	* Yakup SABANCI

* Daire Başkanları ve Yardımcıları *

Ertuğrul ERGÖZ (Planlama ve Yat.), Aydın GÜNTER (Finans)
Hüseyin UÇAR (Bütçe-Muhasebe-Konsolidasyon), Nihat YUKSEL
(Endüstri İlişkileri-Eğitim), Yalçın KÜÇÜKERTUNÇ (Denetim),
Cahit ALIRAVCI (Planlama ve Yatırım Daire Başkan Yard.)
Finans Başkan Yardımcıları: Tamer GÜVEN, Mevlut AYDEMİR ve
Tufan DARBAZ. Nedim BOZFAKIOĞLU (Bütçe-Muhasebe-Konsolidas
yon Daire Başkan Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	2,155	3,662	6,285	8,836	14,238	25,891
HAZIR DEGERLER	855	2,010	3,588	4,558	6,824	14,423
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,077	1,239	2,051	3,399	5,660	8,957
* SATISLARDAN ALACAKLAR	1,077	1,239	2,051	3,399	5,660	8,957
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
STOKLAR	142	197	436	661	1,091	1,586
* ILK MAD.VE MALZ.	46	71	158	241	390	524
* YARI MAMULLER	34	45	97	165	59	101
* MAMULLER	41	43	116	158	498	783
* DIGER STOKLAR	21	38	65	97	144	178
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	81	216	210	218	663	925
DURAN VARLIKLAR	274	378	761	1,476	2,346	3,877
U.V.TICARI ALACAKLAR	51	40	54	44	121	121
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	1	1	3	11	19
FINANSAL DUR. VARLIK	17	10	10	64	63	83
MADDI DUR. VARLIKLAR	177	267	532	997	1,938	3,565
* BRUT DURAN VARLIK	397	614	1,224	2,368	4,380	7,337
* B.AMORTISMANLAR(-)	220	347	692	1,371	2,442	3,772
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	29	60	164	368	213	89
VARLIKLAR TOPLAMI	2,429	4,040	7,046	10,312	16,584	29,768
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	1,932	3,249	5,639	7,957	12,484	23,380
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	761	1,158	1,645	2,725	4,530	7,309
ORT. MAMUL STOKLARI	35	42	80	137	328	641
ORT. VARLIK TOPLAMI	2,016	3,235	5,543	8,679	13,448	23,176
ORT. DONEN VARLIKLAR	1,760	2,909	4,974	7,561	11,537	20,065
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	152	222	400	765	1,468	2,752

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYAR TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	1,070	2,005	3,129	4,351	7,430	13,858
FINANSAL BORÇLAR	70	63	149	241	328	898
TİCARİ BORÇLAR	762	1,505	2,410	3,087	5,325	10,223
DİĞER K.V.BORÇLAR	203	371	452	888	1,552	2,209
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	35	66	118	135	225	528
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,161	1,634	3,093	4,603	6,801	11,720
FINANSAL BORÇLAR	42	53	121	254	413	378
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	989	1,334	2,427	3,311	4,491	7,859
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	130	247	545	1,038	1,897	3,483
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	0	0
* DİĞER KARSILIKLAR	130	247	545	1,038	1,897	3,483
ÖZ SERMAYE	198	401	824	1,358	2,353	4,190
SERMAYE	21	36	100	189	800	1,000
SERMAYE TAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	0	0	0	0	0	0
* DURAN VARLIKLARDA	0	0	0	0	0	0
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	34	36	101	341	107	757
NET DÖNEM KARI	143	329	623	828	1,446	2,433
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	2,429	4,040	7,046	10,312	16,584	29,768
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	2,231	3,639	6,222	8,954	14,231	25,578
ÖZ VARLIK	418	748	1,516	2,729	4,795	7,962
N.İSLETME SERMAYESİ	1,085	1,657	3,156	4,485	6,808	12,033
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	157	300	613	1,091	1,856	3,272
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	21	36	100	189	800	1,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	21	36	100	189	800	1,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	2,169	3,160	6,033	10,226	13,380	20,766
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	2,169	3,160	6,033	10,226	13,380	20,766
(-) SATIS MALİYETİ	1,567	2,163	4,232	7,359	10,667	15,890
BRUT SATIS KARI	602	997	1,801	2,867	2,713	4,876
(-) FAALİYET GİD.	112	180	326	577	1,108	1,861
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	112	180	326	577	1,108	1,861
(-) GENEL YONETİM GİD.	0	0	0	0	0	0
ESAS FAALİYET KARI	490	817	1,475	2,290	1,605	3,015
(+) D. FAALİYET GEL.	48	42	54	98	348	461
(-) D. FAALİYET GİD.	0	27	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN,GİDERLERİ	360	437	788	1,425	282	645
FAALİYET KARI	178	395	741	963	1,671	2,831
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	178	395	741	963	1,671	2,831
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	35	66	118	135	225	398
NET DONEM KARI	143	329	623	828	1,446	2,433
(-) 1. YASAL YEDEK	9	20	37	48	84	142
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	134	309	586	780	1,362	2,291

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYAR TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	74	127	345	679	1,071	1,330
ESAS FAALİYET MALİYETİ	1,679	2,343	4,558	7,936	11,775	17,751
FAALİYET MALİYETİ	2,039	2,807	5,346	9,361	12,057	18,396
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	538	832	1,529	2,388	1,953	3,476
NAKİT GERİ DONUSU	252	522	1,086	1,642	2,742	4,161
NET NAKİT AKISI	217	456	968	1,507	2,517	3,762
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	0	0

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	103,286	87,778	60,330	54,106	16,725	20,766
HB ESAS FAALİYET KARI	23,333	22,694	14,750	12,116	2,006	3,015
HB FAALİYET KARI	8,476	10,972	7,410	5,095	2,089	2,831
HB DONEM KARI	8,476	10,972	7,410	5,095	2,089	2,831
HB NET DONEM KARI	6,810	9,139	6,230	4,381	1,808	2,433
HB NET DAG.DONEM KARI	6,381	8,583	5,860	4,127	1,703	2,291
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0	0	0	0
HB BORCLAR TOPLAMI	106,238	101,083	62,220	47,376	17,789	25,578
HB FINANSMAN GIDERI	17,143	12,139	7,880	7,540	353	645
HB OZ SERMAYE	9,429	11,139	8,240	7,185	2,941	4,190
HB OZ VARLIK	19,905	20,778	15,160	14,439	5,994	7,962
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	0	0	0	0	0	0
HB MADDI DUR. VARLIK	8,429	7,417	5,320	5,275	2,423	3,565
HB VARLIKLAR TOPLAMI	115,667	112,222	70,460	54,561	20,730	29,768
HB NAKİT GERİ DONUSU	12,000	14,500	10,860	8,688	3,428	4,161
HB NET NAKİT AKISI	10,333	12,667	9,680	7,974	3,146	3,762

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	201	183	201	203	192	187
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	181	162	180	183	168	169
HIZLI AKTIFLER/NET						
ISLETME SERMAYESI	178	196	179	177	183	194

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	2.85	2.73	3.67	3.75	2.95	2.84
MAMUL STOKLARININ	44.77	51.50	53.23	53.72	32.52	24.81
ÖZ SERMAYENİN	13.82	10.55	9.85	9.37	7.21	6.35
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.08	0.98	1.09	1.18	0.99	0.90
DONEM VARLIKLARIN	1.23	1.09	1.21	1.35	1.16	1.03
MADDİ DURAN						
VARLIKLARIN	14.27	14.23	15.10	13.38	9.12	7.55

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	86	87	89	92	92	90
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	29	24	32	41	39	32
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	34	28	36	45	43	35
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	12	17	18	16	20	20
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	11	14	17	18	19	16

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	94	89	89	92	90	89
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	72	68	70	72	80	77
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	23	26	24	22	12	15
FAAL.KARI/NET SATIS	8	13	12	9	12	14
DONEM KARI/NET SATISLAR	8	13	12	9	12	14
N.DON.KARI/NET SATISLAR	7	10	10	8	11	12
DON.KARI/ESAS FA.KARI	36	48	50	42	104	94
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	90	99	90	71	71	68

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	17	14	13	14	2	3
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	21	22	23	12	12
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	26	25	23	15	17
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	16	12	13	16	2	3
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.49	1.90	1.94	1.68	6.93	5.39
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	18	16	15	15	2	4
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	120	112	135	143	16	29
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	254	222	181	216	26	41

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	89	91	89	86	86	87
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	11	9	11	14	14	13
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	50	44	42	45	47
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	40	44	45	41	39
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	92	90	88	87	86	86
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	10	12	13	14	14
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	9	11	13	15	17	16

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYAR TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	2,039	2,780	5,346	9,361	12,057	18,396
GUVENLIK PAYI	130	380	687	865	1,323	2,370
GUVENLIK ORANI (%)	6	12	11	8	10	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	94	88	89	92	90	89
NET BORC	299	390	583	997	1,747	2,198
STOKLAR	142	197	436	661	1,091	1,586
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(157)	(193)	(147)	(336)	(656)	(612)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	4.54	7.13	6.97	4.73	29.22	26.26

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYAR TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	2,231	3,639	6,222	8,954	14,231	25,578
(-) HIZLI AKTIFLER	1,932	3,249	5,639	7,957	12,484	23,380
NET BORC	299	390	583	997	1,747	2,198
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,161	1,634	3,093	4,603	6,801	11,720
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(862)	(1,244)	(2,510)	(3,606)	(5,054)	(9,522)
(-) STOKLAR	142	197	436	661	1,091	1,586
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,004)	(1,441)	(2,946)	(4,267)	(6,145)	(11,108)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,004)	(1,441)	(2,946)	(4,267)	(6,145)	(11,108)

HEKTAŞ TİCARET A.Ş.

KURULUŞU	: 1959
GENEL MÜDÜRLÜK	: Kemeraltı Cad. 28 80030 Karaköy/İSTANBUL
TELEFON	: 251 62 15 (5 Hat)
FAX	: 243 46 00
FAALİYET KONUSU	: Tarımsal ilaçlar üretimi.
KAPASİTELER	: Toz ve ıslanabilir toz ilaçlar 18.136 ton, Sıvı ilaçlar 32.640 ton, Household ve diğer ilaçlar 3.091 ton ve Teknik maddeler 2.280 ton.
ORTAKLAR	: Ordu Yardımlaşma K. (% 53.19) 1.155 ortak (% 46.81)
KAYITLI SERMAYE	: 50.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE	: 50.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şüleyman YILDIRAN (Başkan), Nilgün ÖZTRAK (Başkan Vekili),
Uyeler: Bahattin KARAKAYA, Gürkan DURLU ve Kemal GÜVEN.

b) Denetim Kurulu:

Nihat ERÇEVİK, Recai DALAŞ ve Ruhi KAHRAMAN.

c) Genel Müdürlük:

Cumhur ERKUŞ (Genel Müdür)

Onur BAYTOK (Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)
Enis ERKİN (Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)

Vehbi BİLGİN (Muhasebe Müdürü)
Ahmet ARSLANOĞLU (Mali İşler ve Finansman Müdürü)
Oğuz YIGİT (Pazarlama ve Satış Müdürü)
AKdağ SAYDUT (Satınalma Müdürü)
Atilla GÜREL (Bilgi İşlem Müdürü)
Gültekin AKSUDOĞAN (Personel ve İdari İşler Müdürü)
Ustün BAŞARAN (Üretim Müdürü)
Levent ULUÇ (Fab. Mali ve İdari İşler Müdürü)
Şahin ÜRGÜN (Kalite Kontrol Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	24,580	56,313	92,458	87,062	125,716	95,642	136,071	94,364	144,558
HAZIR DEGERLER	1,580	3,205	5,539	3,011	7,583	5,402	5,583	8,478	3,821
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	1,000
K.V.TICARI ALACAKLAR	6,892	20,300	38,173	51,433	53,550	47,589	80,344	48,059	89,647
* SATISLARDAN ALACAK	6,602	20,283	34,573	51,433	53,550	47,589	80,344	48,059	89,647
* DIGER ALACAKLAR	290	17	3,600						
DIGER K.V. ALACAKLAR	5	55	57	302	495	315	1,175	317	684
STOKLAR	15,201	30,307	48,243	31,036	63,385	41,992	47,672	37,347	49,292
* ILK MAD.VE MALZ.	4,124	10,609	7,671						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	9,944	16,758	39,180						
* DIGER STOKLAR	39	52	51						
* VERILEN SIP.AVANSI	1,094	2,888	1,341						
DIG. DONEN VARLIKLAR	902	2,446	446	1,280	703	344	1,297	163	114
DURAN VARLIKLAR	3,714	15,365	50,193	16,834	60,005	21,961	68,116	27,932	74,853
U.V.TICARI ALACAKLAR	3	98	51	22	47	22	54	49	71
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	291	1,478	2,659	2,659	2,779	2,659	2,779	2,659	3,734
MADDI DUR. VARLIKLAR	3,336	13,335	46,053	14,078	56,762	19,192	64,979	25,105	70,383
* BRUT DURAN VARLIK	3,851	6,802	10,435	6,842	10,999	8,675	58,383	9,707	61,388
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,762	3,562	6,883	3,835	7,914	5,149	9,903	5,994	11,521
* YAP. OLAN YATIRIM	0	7,421	39,362	8,329	49,833	12,834	15,919	18,336	19,728
* VERILEN SIP.AVANSI	1,247	2,674	3,139	2,742	3,844	2,832	580	3,056	788
DIG. DURAN VARLIKLAR	84	454	1,430	75	417	88	304	119	665
VARLIKLAR TOPLAMI	28,294	71,678	142,651	103,896	185,721	117,603	204,187	122,296	219,411
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	8,477	23,560	43,769	54,746	61,628	53,306	87,102	56,854	95,152
SATISDAN ORT.ALACAK	5,720	13,443	27,428		52,492	40,794	63,967	39,640	68,853
ORTALAMA STOKLAR	11,803	22,754	39,275		47,211	30,268	44,832	27,870	43,320
ORT. MAMUL STOKLARI	7,615	13,351	27,969						
ORT. VARLIK TOPLAMI	22,661	49,986	107,165		144,809	90,268	160,895	92,485	170,854
ORT. DONEN VARLIKLAR	19,886	40,447	74,386		106,389	75,925	115,857	74,463	119,461
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	2,403	8,336	29,694		35,420	12,606	42,086	16,249	47,744

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	15,880	42,890	87,599	74,195	132,006	74,711	124,210	75,780	133,066
FINANSAL BORÇLAR	8,920	21,879	67,989	29,914	92,660	36,750	55,325	56,674	69,608
TİCARİ BORÇLAR	3,201	12,004	7,872	20,362	15,062	32,570	60,989	13,717	30,233
DİĞER K.V.BORÇLAR	256	702	1,081	9,077	6,844	1,367	3,013	1,678	2,463
ALINAN SİP.AVANSLARI	170	0	355	0	0	0	1,479	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,333	8,305	10,302	14,842	17,440	4,024	3,404	3,711	30,762
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,017	7,400	14,515	8,750	15,565	11,600	22,950	13,915	24,274
FINANSAL BORÇLAR	0	5,000	9,490	5,750	9,490	8,000	16,515	9,490	16,099
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,017	2,400	5,025	3,000	6,075	3,600	6,435	4,425	8,175
* KIDEM TAZ. KARS.	1,017	2,400	5,025	3,000	6,075	3,600	6,435	4,425	8,175
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	11,497	21,388	40,217	20,951	38,150	31,292	57,027	32,601	62,071
SERMAYE	5,940	10,395	30,000	10,395	31,154	25,468	50,000	25,468	50,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	3,061	0	0
EMİSYON PRİMİ	130	407	603	407	603	458	580	458	548
Y.DEG.DEĞER ARTISI	743	1,260	1,651	987	1,753	948	2,809	1,393	1,703
* DURAN VARLIKLARDA	743	1,260	1,651	987	1,633	948	2,689	1,393	1,718
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	120	0	120	0	185
YEDEKLER	1,354	1,783	2,793	2,793	3,244	2,793	3,243	2,793	3,279
NET DONEM KARI	3,330	7,543	5,170	6,369	1,396	1,625	3,456	2,489	6,341
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	28,394	71,678	142,331	103,896	185,721	117,603	204,187	122,296	219,411
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	16,897	50,290	102,114	82,945	147,571	86,311	147,160	89,695	157,340
OZ VARLIK	13,259	24,950	47,100	24,786	46,064	36,441	66,930	38,595	73,592
N.İSLETME SERMAYESİ	8,700	13,423	4,859	12,867	(6,290)	20,931	11,861	18,584	11,492
ORTALAMA OZ SERMAYE	9,211	16,443	30,803		29,551	23,197	44,160	26,918	47,336
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	5,940	10,395	30,000	10,395	31,154	25,468	46,939	25,468	50,000
ODENMİS SERMAYE	5,940	10,395	30,000	10,395	31,154	25,468	46,939	25,468	50,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	62,349	87,847	145,300	43,592	43,176	85,145	151,634	127,086	233,344
{+} Y.DISI SATISLAR	501	716	0						
{+} DİGER SATISLAR	3,163	5,532	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	2,803	6,836	0	849	2,561	3,100	6,956	5,564	11,887
NET SATISLAR	63,210	87,259	145,300	42,743	40,615	82,045	144,678	121,522	221,457
(-) SATIS MALİYETİ	51,375	69,311	113,671	36,816	31,359	63,940	121,077	92,903	184,938
BRUT SATIS KARI	11,835	17,948	31,629	5,927	9,256	18,105	23,601	28,619	36,519
(-) FAALİYET GİD.	5,471	10,295	17,683	4,274	7,412	9,104	14,276	13,885	22,380
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
{-} PAZ.SATIS.DAG.GI	2,321	4,405	8,069						
{-} GENEL YONETİM Gİ	3,150	5,890	9,614	4,274	7,412	9,104	14,276	13,885	22,380
ESAS FAALİYET KARI	6,364	7,653	13,946	1,653	1,844	9,001	9,325	14,734	14,139
{+} D. FAALİYET GEL.	2,918	3,565	4,285	889	1,116	1,879	2,757	2,661	3,944
{-} D. FAALİYET GİD.	0	0	0	5	6	1,767	3,570	2,303	3,673
(-) FINANSMAN GİDERL	3,628	3,116	11,889	1,348	1,583	7,090	4,379	11,873	6,974
FAALİYET KARI	5,654	8,102	6,342	1,189	1,371	2,023	4,133	3,219	7,436
{+} OLAGANUSTU GELİR	416	231	65	5,305	189	0	224	0	240
{-} OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	1	0	1
DONEM KARI	6,070	8,333	6,407	6,494	1,560	2,023	4,356	3,219	7,675
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	2,740	790	597	125	164	398	900	730	1,334
NET DONEM KARI	3,330	7,543	5,810	6,369	1,396	1,625	3,456	2,489	6,341
(-) 1. YASAL YEDEK	304	417	320	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	3,026	7,126	5,490	6,369	1,396	1,625	3,456	2,489	6,341

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	646	1,221	2,022	273	1,031	1,587	3,020	2,432	4,638
ESAS FAALİYET MALIYE	56,846	79,606	131,354	41,090	38,771	73,044	135,353	106,788	207,318
FAALİYET MALİYETİ	60,474	82,722	143,243	42,443	40,360	81,901	143,302	120,964	217,965
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	9,698	11,449	18,296	7,842	3,143	9,113	8,735	15,092	14,649
NAKİT GERİ DONUSU	7,733	10,937	11,054	7,367	3,641	4,810	8,786	7,676	15,463
NET NAKİT AKISI	1,585	4,037	5,098	7,242	3,477	4,412	7,886	6,946	14,129
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,017	1,383	2,625	600	1,050	1,200	1,410	2,025	3,150

4) H I S S E B A S S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	10,641	8,394	4,843	4,112	1,304	3,221	3,082	4,772	4,429
HB ESAS FAALİYET KAR	1,071	736	465	159	59	353	199	579	283
HB FAALİYET KARI	952	779	211	114	44	79	88	126	149
HB DONEM KARI	1,022	802	214	625	50	79	93	126	154
HB NET DONEM KARI	561	726	194	613	45	64	74	98	127
HB NET DAG.DONEM KAR	509	686	183	613	45	64	74	98	127
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	608	608	192						
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,845	4,838	3,404	7,979	4,737	3,389	3,135	3,522	3,147
HB FINANSMAN GIDERİ	611	300	396	130	51	278	93	466	139
HB OZ SERMAYE	1,936	2,058	1,341	2,015	1,225	1,229	1,215	1,280	1,241
HB OZ VARLIK	2,232	2,400	1,570	2,384	1,479	1,431	1,426	1,515	1,472
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	125	121	55	95	56	37	60	55	38
HB MADDİ DUR. VARLIK	562	1,283	1,535	1,354	1,822	754	1,384	986	1,408
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,763	6,895	4,755	9,995	5,961	4,618	4,350	4,802	4,388
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,302	1,052	368	709	117	189	187	301	309
HB NET NAKİT AKISI	267	388	170	697	112	173	168	273	283

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	155	131	106	117	95	128	110	125	109
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	53	55	50	74	47	71	70	75	72
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	97	176	901	425	(980)	255	734	306	828

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	11.05	6.49	5.30		0.77	2.01	2.26	3.07	3.22
STOKLARIN	5.36	3.83	3.70		0.66	2.11	2.70	3.33	4.27
MAMUL STOKLARININ	6.75	5.19	4.06						
OZ SERMAYENIN	6.86	5.31	4.72		1.37	3.54	3.28	4.51	4.68
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.79	1.75	1.36		0.28	0.91	0.90	1.31	1.30
DONEN VARLIKLARIN	3.18	2.16	1.95		0.38	1.08	1.25	1.63	1.85
MAD.DUR. VARLIKLARIN	26.30	10.47	4.89		1.15	6.51	3.44	7.48	4.64

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	20	37	46	98	95	92	90	90	91
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	8	11	18	4	28	33	34	32	30
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	41	30	40	4	30	36	38	35	33
NET SATISLAR NAKİT GERİ DONUSU/	12	13	8	17	9	6	6	6	7
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	46	22	11	9	2	6	6	9	10

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	95	99	99	99	100	99	100	98
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	81	79	78	86	77	78	84	76	84
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	9	10	4	5	11	6	12	6
FAAL.KARI/NET SATIS	9	9	4	3	3	2	3	3	3
DONEM KARI/NET SATIS	10	10	4	15	4	2	3	3	3
N.DON.KARI/NET SATIS	5	9	4	15	3	2	2	2	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	95	109	46	393	85	22	47	22	54
DONEM KARI/OZ SERMAY	53	39	16	31	4	6	8	10	12

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	6	4	8	3	4	9	3	10	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	16	13	8	2	8	4	12	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	15	13	13	18	8	11	6	12	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	21	6	12	2	1	8	3	13	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.67	3.67	1.54	5.82	1.99	1.29	1.99	1.27	2.10
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	6	4	8	3	4	9	3	10	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	43	12	20	5	2	21	7	36	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	24	10	25	4	2	17	9	32	14

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	87	79	65	84	68	81	67	77	66
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	13	21	35	16	32	19	33	23	34
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	60	62	71	71	64	61	62	61
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	10	10	8	8	10	11	11	11
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	70	72	80	79	73	72	73	72
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	30	28	20	21	27	28	27	28
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	68	43	39	25	26	36	39	36	39

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	60,474	82,722	143,243	42,438	40,354	80,134	139,732	118,661	214,292
GUVENLIK PAYI	2,736	4,537	2,057	305	261	1,911	4,946	2,861	7,165
GUVENLIK ORANI (%)	4	5	1	1	1	2	3	2	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	95	99	99	99	98	97	98	97
NET BORC	8,420	26,730	58,345	28,199	85,943	33,005	60,058	32,841	62,188
STOKLAR	15,201	30,307	48,243	31,036	63,385	41,992	47,672	37,347	49,292
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	6,781	3,577	(10,102)	2,837	(22,558)	8,987	(12,386)	4,506	(12,896)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	55	88	121	91	136	79	126	88	126
	3.88	8.76	1.93	4.17	4.07	1.08	3.41	1.04	3.79

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	16,897	50,290	102,114	82,945	147,571	86,311	147,160	89,695	157,340
(-) HIZLI AKTIFLER	8,477	23,560	43,769	54,746	61,628	53,306	87,102	56,854	95,152
NET BORC	8,420	26,730	58,345	28,199	85,943	33,005	60,058	32,841	62,188
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,017	7,400	14,515	8,750	15,565	11,600	22,950	13,915	24,274
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	7,403	19,330	43,830	19,449	70,378	21,405	37,108	18,926	37,914
(-) STOKLAR	15,201	30,307	48,243	31,036	63,385	41,992	47,672	37,347	49,292
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(7,798)	(10,977)	(4,413)	(11,587)	6,993	(20,587)	(10,564)	(18,421)	(11,378)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	1,247	10,095	42,501	11,071	53,677	15,666	16,499	21,392	20,516
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(9,045)	(21,072)	(46,914)	(22,658)	(46,684)	(36,253)	(27,063)	(39,813)	(31,894)

HÜRRIYET GAZETECİLİK A.Ş.

KURULUŞU	: 1960	
GENEL MÜDÜRLÜK	: Babıali Cad. 15-17	
	: 34360 Cağaloğlu/İSTANBUL	
TELEFON	: 512 00 00	
MATBAA	: Güneşliköy, Kireçocağı Mevkii	
	: Evren Mahallesi	
	: Bakırköy/İSTANBUL	
TELEFON	: 550 00 50	
TELEX	: 28830 - 28831	
FAALİYET KONUSU	: Gazetecilik	
KAPASİTELER	: 853.000.000 adet/yıl	
ORTAKLAR	: Hürriyet Holding A.Ş.	{ % 79.5 }
	: Sedat Simavi	{ % 11.4 }
	: Erol Simavi	{ % 9.0 }
	: Diğer	{ % 0.1 }
KAYITLI SERMAYE	: 500.000.000.000.- TL.	
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 104.000.000.000.- TL.	

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Erol SİMAVİ (Onur Başkanı)
Sedat SİMAVİ (Başkan), Dr. Yaşar EROĞLU (Murahhas Üye),
Uyeler: Ertuğrul ÖZKÖK, Doğan HIZLAN, Vahit ALPAKA, Soner
GEDİK, Nedim DEMİRAG ve Erkan GÖKSEL.

b) Denetim Kurulu:

Özer KOÇAK, Ali YEŞİL ve İrfan TÜRKSEVER.

c) Genel Müdürlük:

Sedat SİMAVİ (Başkan)

Yaşar EROĞLU (Murahhas Üye)

Ertuğrul ÖZKÖK (Genel Yayın Yönetmeni)

Vahit ALPAKA (Reklam Başkan Yardımcısı)

Soner GEDİK (Finansman Başkan Yardımcısı)

Nedim DEMİRAG (Matbaa Başkan Yardımcısı)

İlhan TÜRKELİ (Teknik Başkan Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	65,110	99,575	190,497	121,667	254,892		248,231		280,896
HAZIR DEGERLER	2,652	3,798	21,269	3,413	26,381		13,544		20,801
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0		0		15
K.V.TICARI ALACAKLAR	49,104	66,802	114,841	87,937	172,643		159,819		182,848
* SATISLARDAN ALACAK	47,739	66,517	113,943	87,937	172,643		159,819		182,848
* DIGER ALACAKLAR	1,365	285	898						
DIGER K.V. ALACAKLAR	2,640	7,958	10,024	4,988	12,473		13,627		22,174
STOKLAR	8,576	18,384	32,513	22,946	36,659		41,814		39,811
* ILK MAD.VE MALZ.	8,084	17,363	28,342						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	0	0	0						
* DIGER STOKLAR	492	807	590						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	214	3,581						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,138	2,633	11,850	2,383	6,736		19,427		15,247
DURAN VARLIKLAR	51,966	75,699	170,337	98,620	195,865		232,944		285,003
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0		0		0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0		0		0
FINANSAL DUR. VARLIK	717	2,377	5,293	2,410	5,436		6,261		6,362
MADDI DUR. VARLIKLAR	51,249	73,322	165,044	96,210	190,429		226,683		278,641
* BRUT DURAN VARLIK	87,912	165,218	279,948	190,842	321,314		364,929		429,021
* B.AMORTISMANLAR(-)	50,320	97,403	169,483	110,905	196,164		222,912		249,619
* YAP. OLAN YATIRIM	13,004	5,470	53,267	6,909	61,639		72,951		85,230
* VERILEN SIP.AVANSI	653	37	1,312	9,364	3,640		11,715		14,009
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0		0		0
VARLIKLAR TOPLAMI	117,076	175,274	360,834	220,287	450,757		481,175		565,899
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	54,396	78,558	146,134	96,338	211,497		186,990		225,838
SATISDAN ORT.ALACAK	34,562	57,128	90,230		130,290				
ORTALAMA STOKLAR	6,788	13,480	25,449		29,803				
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	89,480	146,175	268,054		335,522				
ORT. DONEN VARLIKLAR	49,353	82,343	145,036		188,280				
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	39,690	62,286	119,183		143,320				

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	57,083	69,442	165,008	92,857	219,957		250,277		295,041
FINANSAL BORÇLAR	34,960	26,346	92,340	35,818	118,325		141,773		160,656
TİCARİ BORÇLAR	19,552	33,129	51,811	28,794	78,147		79,286		109,282
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,182	3,929	8,279	15,721	21,720		27,079		22,047
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0		0		0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	389	6,038	12,578	12,524	1,765		2,139		3,056
UZUN VADELİ BORÇLAR	12,425	18,985	40,635	28,160	48,948		46,910		52,784
FINANSAL BORÇLAR	11,290	16,782	22,361	25,957	22,361		20,534		19,238
TİCARİ BORÇLAR	1,135	0	12,514	0	0		18,217		19,643
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	15,749		0		666
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0		0		0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	2,203	5,760	2,203	10,838		8,159		13,237
* KIDEM TAZ. KARS.	0	2,203	5,760	2,203	10,838		8,159		13,237
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0		0		0
OZ SERMAYE	47,568	86,847	155,191	99,270	181,852		183,988		218,074
SERMAYE	30,000	52,000	52,000	52,000	52,000		104,000		104,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0		0		0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0		0		0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	10,188	19,933	55,997	29,244	70,758		33,575		48,393
* DURAN VARLIKLARDA	10,156	19,892	55,856	29,179	70,577		33,394		48,212
* İSTIRAKLERDE	32	41	141	65	181		181		181
YEDEKLER	1,053	1,116	12,407	14,914	46,879		25,154		25,154
NET DONEM KARI	6,327	13,798	34,787	3,112	12,215		21,259		40,527
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0		0		0
GEÇMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0		0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI	117,076	175,274	360,834	220,287	450,757		481,175		565,899
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	69,508	88,427	205,643	121,017	268,905		297,187		347,825
OZ VARLIK	97,888	184,250	324,674	210,175	378,016		406,900		467,693
N.İSLETME SERMAYESİ	8,027	30,133	25,489	28,810	34,935		(2,046)		(14,145)
ORTALAMA OZ SERMAYE	36,476	67,208	121,019		140,561				
HIS.SEN.SAYISI (BİN)	30,000	52,000	52,000	52,000	52,000		104,000		104,000
ODENMİS SERMAYE	30,000	52,000	52,000	52,000	52,000		104,000		104,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+)	Y. İCİ SATISLAR	141,337	279,648	530,891	118,700	266,789	597,234	949,763	
{+}	Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0
{+}	DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0
(-)	SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	24,796	50,307	118,566	191,158	

NET SATISLAR	141,337	279,648	530,891	93,904	216,482	478,668	758,605		

(-)	SATIS MALİYETİ	105,316	163,541	345,352	61,867	132,683	288,515	449,506	

BRUT SATIS KARI	36,021	116,107	185,539	32,037	83,799	190,153	309,099		

(-)	FAALİYET GİD.	34,036	79,302	134,085	26,206	61,808	145,347	233,625	

(-)	AR-GE GİDERLERİ	0	0	0					
(-)	PAZ. SATIS. DAG. Gİ	11,243	37,816	50,635					
(-)	GENEL YONETİM Gİ	22,793	41,486	83,450	26,206	61,808	145,347	233,625	

ESAS FAALİYET KARI	1,985	36,805	51,454	5,831	21,991	44,806	75,474		

(+)	D. FAALİYET GEL.	10,074	2,158	5,118	1,117	939	3,121	5,359	
(-)	D. FAALİYET GİD.	31	1,530	1,930	391	133	663	1,648	

(-)	FINANSMAN GİDERL	10,774	17,777	10,532	3,110	9,284	30,783	42,197	

FAALİYET KARI	1,254	19,656	44,110	3,447	13,513	16,481	36,988		

(+)	OLAGANUSTU GELİR	5,277	213	3,201	121	307	6,943	7,082	
(-)	OLAGANUSTU GİDER	0	163	355	91	173	687	487	

DONEM KARI	6,531	19,706	46,956	3,477	13,647	22,737	43,583		

(-)	ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	204	5,907	12,169	365	1,432	1,478	3,056	

NET DONEM KARI	6,327	13,799	34,787	3,112	12,215	21,259	40,527		

(-)	1. YASAL YEDEK	327	985	2,356	0	0			

NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	6,000	12,814	32,431	3,112	12,215	21,259	40,527		

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN AN

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	7,565	19,765	21,069	13,502	26,681		53,429		80,136
ESAS FAALİYET MALİYETİ	139,352	242,843	479,437	88,073	194,491		433,862		683,131
FAALİYET MALİYETİ	150,157	262,150	491,899	91,574	203,908		465,308		726,976
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	17,305	37,483	57,488	6,587	22,931		53,520		85,780
NAKİT GERİ DONUSU	14,096	41,674	71,582	16,979	45,406		78,565		131,196
NET NAKİT AKISI	13,892	35,767	46,357	16,614	43,974		77,087		128,140
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	2,203	3,557	0	5,078		2,399		7,477

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,711	5,378	10,209	1,806	4,163		4,603		7,294
HB ESAS FAALİYET KAR	66	708	990	112	423		431		726
HB FAALİYET KARI	42	378	848	66	260		158		356
HB DONEM KARI	218	379	903	67	262		219		419
HB NET DONEM KARI	211	265	669	60	235		204		390
HB NET DAG.DONEM KAR	200	246	624	60	235		204		390
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	0	0	245						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,317	1,701	3,955	2,327	5,171		2,858		3,344
HB FINANSMAN GIDERI	359	342	203	60	179		296		406
HB OZ SERMAYE	1,586	1,670	2,984	1,909	3,497		1,769		2,097
HB OZ VARLIK	3,263	3,543	6,244	4,042	7,270		3,913		4,497
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	340	383	1,077	562	1,361		323		465
HB MADDI DUR. VARLIK	1,708	1,410	3,174	1,850	3,662		2,180		2,679
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,903	3,371	6,939	4,236	8,668		4,627		5,441
HB NAKİT GERİ DONUSU	470	801	1,377	327	873		755		1,262
HB NET NAKİT AKISI	463	688	891	320	846		741		1,232

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	114	143	115	131	116		99		95
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	95	113	89	104	96		75		77
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	678	261	573	334	605		(9,139)		(1,597)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.09	4.90	5.88				1.66		
STOKLARIN	20.82	20.75	20.86				4.45		
MAMUL STOKLARININ									
OZ SERMAYENIN	3.87	4.16	4.39				1.54		
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.58	1.91	1.98				0.65		
DONEM VARLIKLARININ	2.86	3.40	3.66				1.15		
MAD.DUR. VARLIKLARININ	3.56	4.49	4.45				1.51		

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	99	86	65	98	97		98		98
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	54	47	29	80	59		68		61
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	54	55	45	81	61		69		63
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	10	15	13	18	21		16		17
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	20	47	35	14	17		26		38

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	106	94	93	98	94		97		96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	75	58	65	66	61		60		59
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	1	13	10	6	10		9		10
FAAL.KARI/NET SATIS	1	7	8	4	6		3		5
DONEM KARI/NET SATIS	5	7	9	4	6		5		6
N.DON.KARI/NET SATIS	4	5	7	3	6		4		5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	329	54	91	60	62		51		58
DONEM KARI/OZ SERMAY	14	23	30	4	8		12		20

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	8	6	2	3	4		6		6
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	15	21	16	3	5		11		15
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	12	13	11	7	11		11		11
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	16	20	5	3	3		10		12
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	1.61	2.11	.46	2.12	2.47		1.74		2.03
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	7	7	2	3	5		7		6
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	71	180	18	13	16		28		35
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	126	97	32	14	25		74		106

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	56	57	53	55	57		52		50
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	44	43	47	45	43		48		50
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	40	46	42	49		52		52
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	11	11	11	13	11		10		9
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	59	50	57	55	60		62		61
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	41	50	43	45	40		38		39
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	68	98	75	82	68		62		63

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	150,126	260,620	489,969	91,183	203,775		464,645		725,328
GUVENLIK PAYI	(8,789)	19,028	40,922	2,721	12,707		14,023		33,277
GUVENLIK ORANI (%)	(6)	7	8	3	6		3		4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	106	93	92	97	94		97		96
NET BORC	15,112	9,869	59,509	24,679	57,408		110,197		121,987
STOKLAR	8,576	18,384	32,513	22,946	36,659		41,814		39,811
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(6,536)	8,515	(26,996)	(1,733)	(20,749)		(68,383)		(82,176)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	176	54	183	108	157		264		306
	0.33	2.55	12.72	2.91	4.91		1.59		2.67

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	69,508	88,427	205,643	121,017	268,905		297,187		347,825
(-) HIZLI AKTIFLER	54,396	78,558	146,134	96,338	211,497		186,990		225,838
NET BORC	15,112	9,869	59,509	24,679	57,408		110,197		121,987
(-) U.VADELİ BORCLAR	12,425	18,985	40,635	28,160	48,948		46,910		52,784
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	2,687	(9,116)	18,874	(3,481)	8,460		63,287		69,203
(-) STOKLAR	8,576	18,384	32,513	22,946	36,659		41,814		39,811
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(5,889)	(27,500)	(13,639)	(26,427)	(28,199)		21,473		29,392
(-) YATIRIM HARCAMALARI	13,657	5,507	54,579	16,273	65,279		84,666		99,239
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(19,546)	(33,007)	(68,218)	(42,700)	(93,478)		(63,193)		(69,847)

İKTİSAT FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

KURULUŞU : 1986
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 165
80504 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 174 70 55
TELEX : 26021 ikbn tr.
FAX : 175 75 44
FAALİYET KONUSU : Finansal Kiralama
ORTAKLAR : Avrupa ve Amerika Holding (% 29)
Inci ve Erol Aksoy (% 12)
Eda Tur Turizm A.Ş. (% 13)
Eda Mir Turizm A.Ş. (% 13)
475 Ortak (% 33)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMİŞ SERMAYE : 58.058.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Erol AKSOY (Başkan), Gürbüz TÜMAY (Başkan Vekili), Üyeler:
Mehmet GÜR, H. Şerif EGELİ, Fahri BAHÇIVANOĞLU, Ali AYANLAR
İsmail EMEN, Mehmet SEVEN ve Ömer ERUL.
Esat ERKUŞ (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Halil SÖNMEZER ve Sevtap ARSLAN.

c) Genel Müdürlük:

Esat ERKUŞ (Genel Müdür)
Murat SAYGI (Genel Müdür Yardımcısı)
Metin TOSUN (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	1,529	27,989	44,520	26,698	57,033	43,789	58,831	41,236	94,440
HAZIR DEGERLER	129	632	202	1,581	11,031	509	1,756	4,393	3,419
MENKUL KIYMETLER	0	10,948	6,738	3,238	7,316	6,138	7,316	4,120	7,797
K.V.TICARI ALACAKLAR	920	10,228	35,282	11,612	31,287	22,494	41,211	18,366	34,101
* SATISLARDAN ALACAK	452	7,395	29,848	11,612	31,287	22,494	41,211	18,366	34,101
* DIGER ALACAKLAR	468	2,833	5,434						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	5,393	244	8,652	3,169	13,476	4,708	11,511	43,421
STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	0	0	0						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	480	788	2,054	1,615	4,230	1,172	3,840	2,846	5,702
DURAN VARLIKLAR	57,768	151,520	247,683	152,541	283,532	175,630	354,418	189,596	399,203
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	97	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	2,400	2,550	2,400	4,650	2,400	5,800	2,550	7,850
MADDI DUR. VARLIKLAR	57,345	149,120	243,421	149,118	276,996	171,754	347,644	185,355	388,543
* BRUT DURAN VARLIK	82,745	221,277	388,314	233,747	435,684	269,559	540,000	306,697	638,789
* B.AMORTISMANLAR(-)	26,334	73,674	155,224	85,807	171,580	101,307	205,692	121,473	267,937
* YAP. OLAN YATIRIM	20	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	914	1,517	10,331	1,178	12,892	3,502	13,336	131	17,691
DIG. DURAN VARLIKLAR	423	0	1,712	1,023	1,886	1,476	877	1,691	2,810
VARLIKLAR TOPLAMI	59,297	179,509	292,203	179,239	340,565	219,419	413,249	230,832	493,643
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	1,049	27,201	42,466	25,083	52,803	42,617	54,991	38,390	88,738
SATISDAN ORT.ALACAK	505	3,924	18,622		21,450	19,990	31,853	18,486	26,234
ORTALAMA STOKLAR									
ORT. MAMUL STOKLARI									
ORT. VARLIK TOPLAMI	119,403	119,403	235,856		259,902	161,589	316,334	176,939	362,238
ORT. DONEN VARLIKLAR	14,759	14,759	36,255		41,866	34,266	51,310	35,333	67,838
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	103,233	103,233	196,271		213,057	124,929	259,699	138,120	286,949

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	11,510	62,094	155,287	68,636	132,114	96,143	169,252	97,574	215,984
FINANSAL BORÇLAR	9,679	57,062	111,853	65,601	102,289	89,436	84,940	94,200	145,301
TICARİ BORÇLAR	1,468	2,150	36,319	1,288	12,537	5,414	70,677	776	56,329
DİĞER K.V. BORÇLAR	88	1,186	4,322	1,593	14,818	505	1,691	1,245	2,190
ALINAN SİP. AVANSLARI	200	784	1,256	0	1,441	0	6,300	0	5,795
BORÇ VE GİD. KARSILIK	75	912	1,537	154	1,029	788	5,644	1,353	6,369
UZUN VADELİ BORÇLAR	19,172	72,796	69,083	70,488	142,049	70,403	162,562	74,385	185,812
FINANSAL BORÇLAR	19,143	72,728	68,575	70,421	141,825	70,321	162,020	74,226	185,248
TICARİ BORÇLAR	0	0	334	0	0	0	225	0	128
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	29	68	174	67	224	82	317	159	436
* KIDEM TAZ. KARS.	29	68	174	67	224	82	317	159	436
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	28,615	44,619	67,833	40,115	66,402	52,873	81,435	58,873	91,847
SERMAYE	20,000	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y. DEG. DEĞER ARTIŞI	7,817	11,501	14,390	11,502	19,881	18,857	25,335	22,526	30,817
* DURAN VARLIKLARDA	7,817	11,501	14,390	11,502	19,881	18,857	25,335	22,526	30,817
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	422	452	1,296	1,295	2,893	1,296	2,894	1,296	2,893
NET DONEM KARI	376	6,666	12,107	1,318	3,588	6,720	13,166	9,051	18,097
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL KARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	59,297	179,509	292,203	179,239	340,565	219,419	413,249	230,832	493,643
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	30,682	134,890	224,370	139,124	274,163	166,546	331,814	171,959	401,796
OZ VARLIK	54,949	118,293	223,057	125,922	237,982	154,180	287,127	180,346	359,784
N. İSLETME SERMAYESİ	-9981	-34105	-110767	(41,938)	(75,081)	(52,354)	-110421	(56,338)	-121544
ORTALAMA OZ SERMAYE	22,029	36,617	56,226	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040
HIS. SEN. SAYISI (BIN)	20,000	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040
ODENMİS SERMAYE	20,000	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040	26,000	40,040

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) FINANSAL KIRALAMA									
GELİRLERİ	28,086	92,930	181,748	36,778	55,318	79,839	137,086	128,108	239,182
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	28,086	92,930	181,748	36,778	55,318	79,839	137,086	128,108	239,182
(-) SATIS MALİYETİ	17,145	46,193	81,364	12,278	0	27,407	58,353	47,476	121,496
BRUT SATIS KARI	10,941	46,737	100,384	24,500	55,318	52,432	78,733	80,632	117,686
(-) FAALİYET GİD.	2,845	6,385	11,273	1,696	25,714	3,907	8,255	6,097	15,611
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	0	0	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,845	6,385	11,273	1,696	25,714	3,907	8,255	6,097	15,611
ESAS FAALİYET KARI	8,096	40,352	89,111	22,804	29,604	48,525	70,478	74,535	102,075
(+) D. FAALİYET GEL.	1,365	2,480	3,523	1,460	2,962	2,365	3,603	3,053	6,491
(-) D. FAALİYET GİD.	0	975	0	0	0	0	158	2,303	130
(-) FINANSMAN GİDERL	9,014	34,285	79,523	23,102	28,557	43,725	56,800	65,229	84,866
FAALİYET KARI	447	7,572	13,111	1,162	4,009	7,165	17,123	10,056	23,570
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	347	310	0	343	0	348	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	447	7,572	13,458	1,472	4,009	7,508	17,123	10,404	23,570
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	71	906	1,351	154	421	788	3,957	1,353	5,473
NET DONEM KARI	376	6,666	12,107	1,318	3,588	6,720	13,166	9,051	18,097
(-) 1. YASAL YEDEK	22	379	673	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	354	6,287	11,434	1,318	3,588	6,720	13,166	9,051	18,097

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	17,539	47,004	82,040	12,133	16,356	27,633	50,468	47,799	112,713
ESAS FAALİYET MALIYE	19,990	52,578	92,637	13,974	25,714	31,314	66,608	53,573	137,107
FAALİYET MALİYETİ	29,004	87,838	172,160	37,076	54,271	75,039	123,566	121,105	222,103
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	9,461	41,857	92,981	24,574	32,566	51,233	73,923	75,633	108,436
NAKİT GERİ DONUSU	17,986	54,576	95,498	13,604	20,415	35,155	67,734	58,294	136,545
NET NAKİT AKISI	17,569	47,848	83,637	13,450	19,994	34,367	63,777	56,941	131,072
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	0	(1)	50	14	143	91	262

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	1,404	3,574	4,539	1,415	1,382	3,071	3,424	4,927	5,974
HB ESAS FAALİYET KAR	405	1,552	2,226	877	739	1,866	1,760	2,867	2,549
HB FAALİYET KARI	22	291	327	45	100	276	428	387	589
HB DONEM KARI	22	291	336	57	100	289	428	400	589
HB NET DONEM KARI	19	256	302	51	90	258	329	348	452
HB NET DAG.DONEM KAR	18	242	286	51	90	258	329	348	452
HB KAR PAYI (TEMETTU)	17	220	250						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,534	5,188	5,604	5,351	6,847	6,406	8,287	6,614	10,035
HB FINANSMAN GIDERI	451	1,319	1,986	889	713	1,682	1,419	2,509	2,120
HB OZ SERMAYE	1,431	1,716	1,694	1,543	1,658	2,034	2,034	2,264	2,294
HB OZ VARLIK	2,747	4,550	5,571	4,843	5,944	5,930	7,171	6,936	8,986
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	391	442	359	442	497	725	633	866	770
HB MADDI DUR. VARLIK	2,867	5,735	6,079	5,735	6,918	6,606	8,682	7,129	9,704
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,965	6,904	7,298	6,894	8,506	8,439	10,321	8,878	12,329
HB NAKİT GERİ DONUSU	899	2,099	2,385	523	510	1,352	1,692	2,242	3,410
HB NET NAKİT AKISI	878	1,840	2,089	517	499	1,322	1,593	2,190	3,274

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	13	45	29	39	43	46	35	42	44
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	9	44	27	37	40	44	32	39	41
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	(11)	(80)	(38)	(60)	(70)	(81)	(50)	(68)	(73)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	55.67	23.69	9.76		2.58	3.99	4.30	6.93	9.12
STOKLARIN									
MAMUL STOKLARININ									
ÖZ SERMAYENİN	1.27	2.54	3.23		1.04	1.88	2.04	2.76	3.17
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.24	0.78	0.77		0.21	0.49	0.43	0.72	0.66
DONEM VARLIKLARIN	1.90	6.30	5.01		1.32	2.33	2.67	3.63	3.53
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.27	0.90	0.93		0.26	0.64	0.53	0.93	0.83

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	98	88	88	99	98	98	94	98	96
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	98	86	86	89	80	79	75	82	83
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	100	98	98	90	82	80	79	84	86
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	64	59	53	37	37	44	49	46	57
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	59	40	43	10	7	21	20	34	34

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	103	95	95	101	98	94	90	95	93
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	61	50	45	33	0	34	43	37	51
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	29	43	49	62	54	61	51	58	43
FAAL.KARI/NET SATIS	2	8	7	3	7	9	12	8	10
DONEM KARI/NET SATIS	2	8	7	4	7	9	12	8	10
N.DON.KARI/NET SATIS	1	7	7	4	6	8	10	7	8
DON.KARI/ESAS FA.KAR	6	19	15	6	14	15	24	14	23
DONEM KARI/OZ SERMAY	2	17	20	4	6	14	21	18	26

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	32	37	44	63	52	55	41	51	35
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	23	32	14	10	23	18	33	22
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	34	45	51	67	59	64	54	59	45
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	29	25	35	17	10	26	17	38	21
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.05	1.22	1.17	1.06	1.14	1.17	1.30	1.16	1.28
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	31	39	46	62	53	58	46	54	38
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	30	32	44	20	13	35	21	49	27
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR									

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	3	16	15	15	17	20	14	18	19
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	97	84	85	85	83	80	86	82	81
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	19	35	53	38	39	44	41	42	44
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	41	24	39	42	32	39	32	38
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	75	77	78	81	76	80	74	81
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	25	23	22	19	24	20	26	19
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	93	33	30	29	24	32	25	34	23

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	29,004	86,863	172,160	37,076	54,271	75,039	123,408	118,802	221,973
GUVENLIK PAYI	(918)	6,067	9,588	(298)	1,047	4,800	13,678	9,306	17,209
GUVENLIK ORANI (%)	(3)	7	5	(1)	2	6	10	7	7
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	103	93	95	101	98	94	90	93	93
NET BORC	29,633	107,689	181,904	114,041	221,360	123,929	276,823	133,569	313,058
STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-29633	-107689	-181904	-114041	-221360	-123929	-276823	-133569	-313058
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.12	1.12	0.86	0.29	0.96	0.96	2.08	0.88	2.10

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	30,682	134,890	224,370	139,124	274,163	166,546	331,814	171,959	401,796
(-) HIZLI AKTIFLER	1,049	27,201	42,466	25,083	52,803	42,617	54,991	38,390	88,738
NET BORC	29,633	107,689	181,904	114,041	221,360	123,929	276,823	133,569	313,058
(-) U.VADELİ BORCLAR	19,172	72,796	69,083	70,488	142,049	70,403	162,562	74,385	185,812
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	10,461	34,893	112,821	43,553	79,311	53,526	114,261	59,184	127,246
(-) STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	10,461	34,893	112,821	43,553	79,311	53,526	114,261	59,184	127,246
(-) YATIRIM HARCAMALARI	934	1,517	10,331	1,178	12,892	3,502	13,336	131	17,691
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	9,527	33,376	102,490	42,375	66,419	50,024	100,925	59,053	109,555

İNTEMA

İNŞAAT VE TESİSAT MALZ. YAT VE PAZ. A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad, 193
80640 Levent/İSTANBUL
TELEFON : 268 77 94 - 279 25 00
FAX : 269 13 56
FAALİYET KONUSU : Banyo-mutfak yenilemesi.
ORTAKLAR : Eczacıbaşı Holding A.Ş. (% 21.4)
Eczacıbaşı İlaç A.Ş. (% 19.9)
2.000 ortak (% 58.7)
KAYITLI SERMAYE : 100.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 10.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

M. Şakir ECZACIBAŞI (Başkan), Sezgin BAYRAKTAR (Bşk. Yard.)
Üyeler: Atila ILDAŞ, A.Tayfun İNDİRKAŞ, Ahmet T.YAMANER,
Yüksel GÜNER ve Z. Fehmi ÖZALP.

b) Denetim Kurulu:

Atila NİZAMOĞLU ve O. Tuğrul ÖZSÜT.

c) Genel Müdürlük:

Engin BAYRAKTAR (Genel Müdür)
Erkan DURUSOY (Mali İşler Müdürü)
Mehmet E. ALTIN (Satılma Müdürü)
A. Cenk YILGA (Satış Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

DONEN VARLIKLAR	3,651	8,314	14,978	11,147	21,030	12,880	30,440	16,916	43,054
HAZIR DEGERLER	199	576	655	86	352	385	925	1,122	774
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	501	1,503	5,264	1,892	7,057	3,752	10,442	5,735	18,307
* SATISLARDAN ALACAK	482	1,260	3,896	1,892	7,057	3,752	10,442	5,735	18,307
* DIGER ALACAKLAR	19	243	1,368						
DIGER K.V. ALACAKLAR	261	10	769	2,171	4,605	2,185	4,540	2,183	3,421
STOKLAR	2,492	5,900	7,931	6,762	8,899	6,490	14,350	7,701	20,081
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	2,263	5,699	7,678						
* DIGER STOKLAR	0	3	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	229	198	253						
DIG. DONEN VARLIKLAR	198	325	359	236	117	68	183	175	471
DURAN VARLIKLAR	3,814	9,849	11,789	10,055	11,799	9,321	23,246	9,257	23,404
U.V.TICARI ALACAKLAR	8	9	10	10	19	10	26	10	27
DIGER U.V.TIC.ALACAK	3	19	0	23	0	22	0	14	0
FINANSAL DUR. VARLIK	3,407	8,562	10,934	9,062	10,937	8,365	21,794	8,364	21,794
MADDI DUR. VARLIKLAR	222	897	518	521	546	507	1,147	481	1,301
* BRUT DURAN VARLIK	715	1,465	2,128	1,814	2,401	2,065	3,084	2,334	3,462
* B.AMORTISMANLAR(-)	493	1,055	1,610	1,293	1,855	1,558	1,937	1,853	2,161
* YAP. OLAN YATIRIM	0	487	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	174	362	327	439	297	417	279	388	282
VARLIKLAR TOPLAMI	7,465	18,163	26,767	21,202	32,829	22,201	53,686	26,173	66,458

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

HIZLI AKTIFLER	961	2,089	6,688	4,149	12,014	6,322	15,907	9,040	22,502
SATISDAN ORT.ALACAK	315	871	2,578		4,475	2,436	7,097	3,321	12,021
ORTALAMA STOKLAR	2,666	4,196	6,916		7,831	5,274	10,420	6,395	13,891
ORT. MAMUL STOKLARI	1,824	3,981	6,689						
ORT. VARLIK TOPLAMI	5,485	12,814	22,465		27,016	16,482	37,944	19,557	46,316
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,093	5,983	11,646		16,089	9,775	21,660	12,047	29,985
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	205	560	708		534	463	827	579	891

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	2,839	8,496	14,318	10,557	18,616	11,581	25,058	14,591	37,448
FINANSAL BORÇLAR	1	1	0	0	0	1	0	1	0
TİCARİ BORÇLAR	1,845	3,145	7,612	4,419	9,606	4,796	14,014	7,924	22,197
DİĞER K.V.BORÇLAR	311	4,266	5,040	4,842	7,207	5,427	6,992	4,611	8,847
ALINAN SİP.AVANSLARI	524	934	679	1,147	1,803	1,357	4,052	1,942	6,404
BORÇ VE GİD.KARSILIK	158	150	987	149	0	0	0	113	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	203	574	1,643	716	2,554	1,058	2,704	1,542	3,489
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	203	574	1,643	716	2,554	1,058	2,704	1,542	3,489
* KIDEM TAZ. KARS.	203	574	1,643	716	2,554	1,058	2,704	1,542	3,489
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	4,423	9,093	10,806	9,929	11,659	9,562	25,924	10,040	25,521
SERMAYE	900	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	10,800	2,700	10,800
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	375	375	375	375	375	1,527	375	1,527
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,734	4,962	5,148	5,019	5,164	5,076	10,888	5,133	10,940
* DURAN VARLIKLARDA	197	320	506	377	522	434	584	491	636
* İSTIRAKLERDE	2,537	4,642	4,642	4,642	4,642	4,642	10,304	4,642	10,304
YEDEKLER	456	381	516	516	1,503	516	1,503	516	1,503
NET DONEM KARI	333	675	2,067	1,319	1,917	895	1,206	1,316	751
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	7,465	18,163	26,767	21,202	32,829	22,201	53,686	26,173	66,458
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	3,042	9,070	15,961	11,273	21,170	12,639	27,762	16,133	40,937
OZ VARLIK	4,916	10,148	12,416	11,222	13,514	11,120	27,861	11,893	27,682
N.İSLETME SERMAYESİ	812	(182)	660	590	2,414	1,299	5,382	2,325	5,606
ORTALAMA OZ SERMAYE	3,141	6,758	9,950		10,794	6,989	17,743	7,389	17,781
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	900	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	10,800	2,700	10,800
ODENMİS SERMAYE	900	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	10,800	2,700	10,800

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	7,748	15,944	33,917	6,044	10,758	14,385	28,501	26,094	56,920
(+) Y. DISİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	1,400	3,200	6,150	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	657	1,457	3,460	386	924	1,061	3,409	2,050	8,732
NET SATISLAR	8,491	17,687	36,607	5,658	9,834	13,324	25,092	24,044	48,188
(-) SATIS MALİYETİ	6,077	12,687	25,024	3,965	6,835	9,287	16,955	16,501	32,339
BRUT SATIS KARI	2,414	5,000	11,583	1,693	2,999	4,037	8,137	7,543	15,849
(-) FAALİYET GİD.	2,122	5,089	10,755	2,482	4,894	5,345	10,411	8,309	18,493
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	1,483	3,477	7,910	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	639	1,612	2,845	2,482	4,894	5,345	10,411	8,309	18,493
ESAS FAALİYET KARI	292	(89)	828	(789)	(1,895)	(1,308)	(2,274)	(766)	(2,644)
(+) D. FAALİYET GEL.	454	1,039	2,476	2,232	3,857	2,315	3,944	2,330	4,193
(-) D. FAALİYET GİD.	281	139	426	140	222	142	593	165	939
(-) FİNANSMAN GİDERL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAALİYET KARI	465	811	2,878	1,303	1,740	865	1,077	1,399	610
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	13	176	16	177	30	129	30	141
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	465	824	3,054	1,319	1,917	895	1,206	1,429	751
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	132	149	987	0	0	0	0	113	0
NET DONEM KARI	333	675	2,067	1,319	1,917	895	1,206	1,316	751
(-) 1. YASAL YEDEK	23	41	153	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	310	634	1,914	1,319	1,917	895	1,206	1,316	751

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	202	561	555	238	245	503	327	798	551
ESAS FAALİYET MALIYE	8,199	17,776	35,779	6,447	11,729	14,632	27,366	24,810	50,832
FAALİYET MALİYETİ	8,480	17,915	36,205	6,587	11,951	14,774	27,959	24,975	51,771
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	465	824	3,054	1,319	1,917	895	1,206	1,429	751
NAKİT GERİ DONUSU	870	1,756	5,144	1,699	3,073	1,882	2,594	3,195	3,148
NET NAKİT AKISI	435	928	3,077	1,699	3,073	1,882	2,594	3,082	3,148
CARI YIL KID.TAZ.KAR	203	371	1,535	142	911	484	1,061	968	1,846

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	9,434	6,551	13,558	2,096	3,642	4,935	2,323	8,905	4,462
HB ESAS FAALİYET KAR	324	(33)	307	(292)	(702)	(484)	(211)	(284)	(245)
HB FAALİYET KARI	517	300	1,066	483	644	320	100	518	56
HB DONEM KARI	517	305	1,131	489	710	331	112	529	70
HB NET DONEM KARI	370	250	766	489	710	331	112	487	70
HB NET DAG.DONEM KAR	344	235	709	489	710	331	112	487	70
HB KAR PAYI (TEMETTU)	450	200	400						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,380	3,359	5,911	4,175	7,841	4,681	2,571	5,975	3,790
HB FINANSMAN GİDERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HB OZ SERMAYE	4,914	3,368	4,002	3,677	4,318	3,541	2,400	3,719	2,363
HB OZ VARLIK	5,462	3,759	4,599	4,156	5,005	4,119	2,580	4,405	2,563
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	3,038	1,838	1,907	1,859	1,913	1,880	1,008	1,901	1,013
HB MADDİ DUR. VARLIK	247	332	192	193	202	188	106	178	120
HB VARLIKLAR TOPLAMI	8,294	6,727	9,914	7,853	12,159	8,223	4,971	9,694	6,154
HB NAKİT GERİ DONUSU	967	650	1,905	629	1,138	697	240	1,183	291
HB NET NAKİT AKISI	483	344	1,140	629	1,138	697	240	1,141	291

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	129	98	105	106	113	111	121	116	115
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	34	25	47	39	65	55	63	62	60
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	118	(1,148)	1,013	703	498	487	296	389	401

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	26.96	20.31	14.20		2.20	5.47	3.54	7.24	4.01
STOKLARIN	3.18	4.22	5.29		0.87	1.76	1.63	2.58	2.33
MAMUL STOKLARININ	3.33	3.19	3.74						
ÖZ SERMAYENİN	2.70	2.62	3.68		0.91	1.91	1.41	3.25	2.71
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.55	1.38	1.63		0.36	0.81	0.66	1.23	1.04
DÖNEM VARLIKLARIN	2.75	2.96	3.14		0.61	1.36	1.16	2.00	1.61
MAD-DUR. VARLIKLARIN	41.42	31.61	51.74		18.43	28.81	30.34	41.56	54.08

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	50	53	60	100	100	100	100	96	100
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	23	32	11	14	8	27	13	25	18
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	46	60	18	14	8	27	13	26	18
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	10	10	14	30	31	14	10	13	7
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	29	19	32	15	15	15	9	20	8

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	100	101	99	116	122	111	111	104	107
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	72	72	68	70	70	70	68	69	67
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	3	(1)	2	(14)	(19)	(10)	(9)	(3)	(5)
FAAL KARI/NET SATIS	5	5	8	23	18	6	4	6	1
DONEM KARI/NET SATIS	5	5	8	23	19	7	5	6	2
N.DON. KARI/NET SATIS	4	4	6	23	19	7	5	5	2
DON. KARI/ESAS FA. KAR	159	(926)	369	(167)	(101)	(68)	(53)	(187)	(28)
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	11	9	28	13	16	9	5	14	3

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	6	5	11	6	6	4	2	5	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	5	5	8	23	19	7	5	6	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	49	46	56	53	64	58	57	65	65
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	51	54	44	47	36	42	43	35	35
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	47	53	50	57	52	47	56	56
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	3	6	3	8	5	5	6	5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	41	50	60	53	64	57	52	62	62
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	59	50	40	47	36	43	48	38	38
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	145	100	68	88	55	76	93	62	62

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	8,199	17,776	35,779	6,447	11,729	14,632	27,366	24,810	50,832
GÜVENLİK PAYI	292	(89)	828	(789)	(1,895)	(1,308)	(2,274)	(766)	(2,644)
GÜVENLİK ORANI (%)	3	(1)	2	(14)	(19)	(10)	(9)	(3)	(5)
BASABAS NOKTASI/ NET SATIŞLAR (%)	97	101	98	114	119	110	109	103	105
NET BÖRC	2,081	6,981	9,273	7,124	9,156	6,317	11,855	7,093	18,435
STOKLAR	2,492	5,900	7,931	6,762	8,899	6,490	14,350	7,701	20,081
EKSİK KARŞILANMA	411	(1,081)	(1,342)	(362)	(257)	173	2,495	608	1,646
NET BÖRC / STOKLAR (%)	84	118	117	105	103	97	83	92	92
BÖRCÜN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	10.76	21.42	90.88	35.49	61.25	27.29	25.34	49.57	19.20

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BÖRÇLER TOPLAMI	3,042	9,070	15,961	11,273	21,170	12,639	27,762	16,133	40,937
(-) HIZLI AKTİFLER	961	2,089	6,688	4,149	12,014	6,322	15,907	9,040	22,502
NET BÖRC	2,081	6,981	9,273	7,124	9,156	6,317	11,855	7,093	18,435
(-) U. VADELİ BÖRÇLER	203	574	1,643	716	2,554	1,058	2,704	1,542	3,489
UZUN VADELİ BÖRÇLER SONRASI NET BÖRC	1,878	6,407	7,630	6,408	6,602	5,259	9,151	5,551	14,946
(-) STOKLAR	2,492	5,900	7,931	6,762	8,899	6,490	14,350	7,701	20,081
U. V. BÖRÇLER VE STOKLAR SONRASI NET BÖRC	(614)	507	(301)	(354)	(2,297)	(1,231)	(5,199)	(2,150)	(5,135)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	487	0	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BÖRÇLER, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BÖRC	(614)	20	(301)	(354)	(2,297)	(1,231)	(5,199)	(2,150)	(5,135)

İSTANBUL MOTOR PİSTON VE PİM SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1969
GENEL MÜDÜRLÜK : Meclisi Mebusan Cd. 133
Fındıklı/İSTANBUL
TELEFON : 252 71 43 (7 hat)
FAX : 252 45 12
FABRİKA : Muammer Dereli Sk. 2
41001 Yenimahalle/İZMİR
TELEFON : (21) 16 24 00 (5 hat)
FAALİYET KONUSU : Piston, Pim ve Alüminyum Alaşım
Üretimi.
KAPASİTELER : Pim 2.000.000 adet/yıl
Piston 2.000.000 adet/yıl
ORTAKLAR : Muammer Dereli (% 14.27)
Türkan Dereli (% 14.09)
M. Salih Dereli (% 14.09)
M. Sinan Dereli (% 14.09)
Dereli Holding A.Ş. (% 28.41)
250 civarında ortak (% 15.05)
KAYITLI SERMAYE : 110.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 72.600.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Muammer DERELİ (Başkan ve Murahhas Üye), Ali NİZAMOĞLU
(Başkan Vekili) Üyeler: Atilla URAS, Mehmet Salih DERELİ,
Mehmet Sinan DERELİ, İ. Safa GİRAY, İsmet ALVER, Türkan
DERELİ ve Feridun ÖZKAN.

b) Genel Müdürlük:

Mehmet Sinan DERELİ (Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	26,769	57,110	68,304	81,751	80,980		90,648	62,035	91,660
HAZIR DEGERLER	1,402	14,881	422	11,321	926		1,155	1,581	4,249
MENKUL KIYMETLER	0	3,678	50	0	3,080		0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	6,030	18,597	32,505	19,597	29,734		42,979	28,330	37,280
* SATISLARDAN ALACAK	5,825	18,567	32,405	19,597	29,734		42,979	28,330	37,280
* DIGER ALACAKLAR	205	30	100						
DIGER K.V. ALACAKLAR	306	291	794	255	130		145	249	527
STOKLAR	14,065	16,424	26,604	24,191	37,710		35,002	27,181	40,470
* ILK MAD.VE MALZ.	3,350	4,932	5,503						
* YARI MAMULLER	3,214	7,653	10,844						
* MAMULLER	7,332	3,172	9,547						
* DIGER STOKLAR	169	667	527						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	183						
DIG. DONEN VARLIKLAR	4,966	3,239	7,929	26,387	9,400		11,367	4,694	9,134
DURAN VARLIKLAR	17,024	41,877	64,347	27,825	73,645		64,937	54,973	58,812
U.V.TICARI ALACAKLAR	107	256	290	260	290		290	276	438
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0		0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	150	150	150	150	150		150	150	150
MADDI DUR. VARLIKLAR	16,473	41,135	63,758	27,077	72,889		64,328	54,225	58,013
* BRUT DURAN VARLIK	50,947	73,627	126,211	80,844	137,412		191,987	110,263	213,995
* B.AMORTISMANLAR(-)	34,552	52,955	91,107	57,083	97,840		135,784	65,268	158,272
* YAP. OLAN YATIRIM	78	20,463	28,654	3,316	33,317		8,125	9,230	2,290
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0		0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	294	336	149	338	316		169	322	211
VARLIKLAR TOPLAMI	43,793	98,987	132,651	109,576	154,625		155,585	117,008	150,472
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	7,738	37,447	33,771	31,173	33,870		44,279	30,160	42,056
SATISDAN ORT.ALACAK	6,795	12,196	25,486		24,666		21,490		32,805
ORTALAMA STOKLAR	11,821	15,245	21,514		30,951		17,501		33,826
ORT. MAMUL STOKLARI	4,609	5,252	6,360						
ORT. VARLIK TOPLAMI	41,825	71,390	115,819		132,101		77,793		133,740
ORT. DONEN VARLIKLAR	29,134	41,940	62,707		81,366		45,324		76,848
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	12,242	28,804	52,447		49,983		32,164		56,119

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	7,523	24,300	28,723	34,228	60,717		41,252	27,073	29,917
FINANSAL BORÇLAR	2	3,144	10,914	1,246	5,940		18,158	0	7,161
TİCARİ BORÇLAR	1,663	4,913	4,840	3,809	7,932		3,615	5,130	4,435
DİĞER K.V. BORÇLAR	1,728	2,894	9,880	17,054	23,227		4,430	14,225	12,730
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0		3,130	0	2,858
BORÇ VE GİD. KARSILIK	4,130	13,349	3,089	12,119	23,618		11,919	7,718	2,733
UZUN VADELİ BORÇLAR	5,945	26,271	25,067	26,716	28,285		23,648	29,621	23,240
FINANSAL BORÇLAR	5,945	25,451	22,467	25,451	25,085		19,848	25,451	18,190
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0		0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0		0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0		0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	0	820	2,600	1,265	3,200		3,800	4,170	5,050
* KIDEM TAZ. KARS.	0	820	2,600	1,265	3,200		3,800	4,170	5,050
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0		0	0	0
OZ SERMAYE	30,325	48,416	78,861	48,632	65,623		90,685	60,314	97,315
SERMAYE	22,000	22,000	44,000	22,000	44,000		72,600	22,000	72,600
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0		0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	9	0	9		28	0	28
Y. DEG. DEĞER ARTISI	5,111	13,666	10,353	16,115	14,697		9,639	21,026	14,343
* DURAN VARLIKLARDA	5,111	13,666	10,353	16,115	14,697		9,639	21,026	14,343
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0		0	0	0
YEDEKLER	2,366	2,551	3,500	3,500	5,225		5,226	3,500	5,225
NET DONEM KARI	848	10,199	20,999	7,017	1,692		3,192	13,788	5,119
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0		0	0	0
GEÇMİŞ YIL. ZARARLARI	0	0	0	0	0		0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	43,793	98,987	132,651	109,576	154,625		155,585	117,008	150,472
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	13,468	50,571	53,790	60,944	89,002		64,900	56,694	53,157
OZ VARLIK	64,877	101,371	169,968	105,715	163,463		226,469	125,582	255,587
N. İSLETME SERMAYESİ	19,246	32,810	39,581	47,523	20,263		49,396	34,962	61,743
ORTALAMA OZ SERMAYE	24,952	39,371	63,639		57,128		45,343		78,815
HİS. SEN. SAYISI (BIN)	22,000	22,000	44,000	22,000	44,000		72,600	22,000	72,600
ODENMİS SERMAYE	22,000	22,000	44,000	22,000	44,000		72,600	22,000	72,600

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	37,197	75,656	117,853	22,118	31,461		86,058	78,443	129,716
(+) Y. DISİ SATISLAR	0	0	0	0	0		0		
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0		0		
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	77	132		816	519	1,184
NET SATISLAR	37,197	75,656	117,853	22,041	31,329		85,242	77,924	128,532
(-) SATIS MALİYETİ	24,404	52,418	73,934	12,982	24,754		66,878	47,126	101,791
BRUT SATIS KARI	12,793	23,238	43,919	9,059	6,575		18,364	30,798	26,741
(-) FAALİYET GİD.	2,148	8,422	20,425	1,913	4,368		10,728	13,550	17,211
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	335	2,702	2,182						
(-) GENEL YONETİM GI	1,813	5,720	18,243	1,913	4,368		10,728	13,550	17,211
ESAS FAALİYET KARI	10,645	14,816	23,494	7,146	2,207		7,636	17,248	9,530
(+) D. FAALİYET GEL.	1,614	5,086	4,063	1,451	371		878	3,351	3,116
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	50	0	0		213	0	74
(-) FİNANSMAN GİDERL	3,709	3,201	3,571	705	688		3,483	2,784	4,720
FAALİYET KARI	8,550	16,701	23,936	7,892	1,890		4,818	17,815	7,852
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0		0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	4,856	0	0	0	0		0	0	0
DONEM KARI	3,694	16,701	23,936	7,892	1,890		4,818	17,815	7,852
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	2,846	6,502	2,937	875	198		1,626	4,027	2,733
NET DONEM KARI	848	10,199	20,999	7,017	1,692		3,192	13,788	5,119
(-) 1. YASAL YEDEK	185	835	1,197	0	0		0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	663	9,364	19,802	7,017	1,692		3,192	13,788	5,119

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	9,706	9,266	21,452	4,128	6,733		44,677	12,313	67,165
ESAS FAALİYET MALİYE	26,552	60,840	94,359	14,895	29,122		77,606	60,676	119,002
FAALİYET MALİYETİ	30,261	64,041	97,980	15,600	29,810		81,302	63,460	123,796
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	7,403	19,902	27,507	8,597	2,578		8,301	20,599	12,572
NAKİT GERİ DONUSU	13,400	26,787	47,168	12,465	9,223		50,695	33,478	77,467
NET NAKİT AKISI	9,894	11,485	24,957	11,590	9,025		49,069	29,451	74,734
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	820	1,780	445	600		1,200	3,350	2,450

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	1,691	3,439	2,678	1,002	712		1,174	3,542	1,770
HB ESAS FAALİYET KAR	484	673	534	325	50		105	784	131
HB FAALİYET KARI	389	759	544	359	43		66	810	108
HB DONEM KARI	168	759	544	359	43		66	810	108
HB NET DONEM KARI	39	464	477	319	38		44	627	71
HB NET DAG.DONEM KAR	30	426	450	319	38		44	627	71
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	30	400	420						
HB BORÇLAR TOPLAMI	612	2,299	1,223	2,770	2,023		894	2,577	732
HB FINANSMAN GİDERİ	169	146	81	32	16		48	127	65
HB OZ SERMAYE	1,378	2,201	1,792	2,211	1,491		1,249	2,742	1,340
HB OZ VARLIK	2,949	4,608	3,863	4,805	3,715		3,119	5,708	3,520
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	232	621	235	733	334		133	956	198
HB MADDİ DUR. VARLIK	749	1,870	1,449	1,231	1,657		886	2,465	799
HB VARLIKLAR TOPLAMI	1,991	4,499	3,015	4,981	3,514		2,143	5,319	2,073
HB NAKİT GERİ DONUSU	609	1,218	1,072	567	210		698	1,522	1,067
HB NET NAKİT AKISI	450	522	567	527	205		676	1,339	1,029

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	356	235	238	239	133		220	229	306
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	103	154	118	91	56		107	111	141
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	40	114	85	66	167		90	86	68

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.47	6.20	4.62		1.27				3.92
STOKLARIN	3.15	4.96	5.48		0.80				3.01
MAMUL STOKLARININ	5.29	9.98	11.63						
ÖZ SERMAYENİN	1.49	1.92	1.85		0.55				1.63
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.89	1.06	1.02		0.24				0.96
DONEM VARLIKLARIN	1.28	1.80	1.88		0.39				1.67
MAD.DÜR. VARLIKLARIN	3.04	2.63	2.25		0.63				2.29

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	74	43	53	93	98		97	88	96
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	72	35	45	33	73		88	37	87
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	98	81	86	36	75		91	42	90
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	36	35	40	57	29		59	43	60
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	99	53	88	20	10		78	59	146

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	81	85	83	71	95		95	81	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	66	69	63	59	79		78	60	79
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	29	20	20	32	7		9	22	7
FAAL. KARI/NET SATIS	23	22	20	36	6		6	23	6
DONEM KARI/NET SATIS	10	22	20	36	6		6	23	6
N. DON. KARI/NET SATIS	2	13	18	32	5		4	18	4
DON. KARI/ESAS FA. KAR	35	113	102	110	86		63	103	82
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	12	34	30	16	3		5	30	8

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	10	4	3	3	2		4	4	4
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	17	20	21	8	2		5	18	8
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	20	26	23	39	8		10	26	10
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	28	6	7	1	1		5	5	9
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.00	6.22	7.70	12.19	3.75		2.38	7.40	2.66
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	12	5	4	5	2		4	4	4
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	65	24	18	2	1		17	10	43
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	26	19	13	3	2		10	10	12

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	61	58	51	75	52		58	53	61
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	39	42	49	25	48		42	47	39
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	17	25	22	31	39		27	23	20
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	14	27	19	24	18		15	25	15
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	51	41	56	58		42	48	35
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	69	49	59	44	42		58	52	65
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	225	96	147	80	74		140	106	183

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	30,261	64,041	97,930	15,600	29,810		81,089	63,460	123,722
GUVENLIK PAYI	6,936	11,615	19,923	6,441	1,519		4,153	14,464	4,810
GUVENLIK ORANI (%)	19	15	17	29	5		5	19	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	81	85	83	71	95		95	81	96
NET BORC	5,730	13,124	20,019	29,771	55,132		20,621	26,534	11,101
STOKLAR	14,065	16,424	26,604	24,191	37,710		35,002	27,181	40,470
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	8,335	3,300	6,585	(5,580)	(17,422)		14,381	647	29,369
NET BORC/STOKLAR (%)	41	80	75	123	146		59	98	27
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	3.42	12.34	11.57	27.46	6.42		2.41	14.98	2.66

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	13,468	50,571	53,790	60,944	89,002		64,900	56,694	53,157
(-) HIZLI AKTIFLER	7,738	37,447	33,771	31,173	33,870		44,279	30,160	42,056
NET BORC	5,730	13,124	20,019	29,771	55,132		20,621	26,534	11,101
(-) U.VADELİ BORCLAR	5,945	26,271	25,067	26,716	28,285		23,648	29,621	23,240
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(215)	(13,147)	(5,048)	3,055	26,847		(3,027)	(3,087)	(12,139)
(-) STOKLAR	14,065	16,424	26,604	24,191	37,710		35,002	27,181	40,470
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(14,280)	(29,571)	(31,652)	(21,136)	(10,863)		(38,029)	(30,268)	(52,609)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	78	20,463	28,654	3,316	33,317		8,125	9,230	2,290
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(14,358)	(50,034)	(60,306)	(24,452)	(44,180)		(46,154)	(39,498)	(54,899)

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1975
GENEL MÜDÜRLÜK : Gazi Bulvarı 68/1
35210 İZMİR
TELEFON : (51) 41 50 50
TELEX : 18 953015 idç tr.
FAX : (51) 41 56 66
FABRİKA : 35807 Aliağa/İZMİR
TELEFON : (543) 627 83 - 618 01
FAX : (543) 618 45
FAALİYET KONUSU : Kütük ve hadde mamulleri üretimi
KAPASİTELER : Çelikhane 550.000 ton/yıl
Haddehane 350.000 ton/yıl
ORTAKLAR : T. İş Bankası A.Ş. (% 68.51)
Al Rajhi Grubu (% 9.06)
Ege Çelik A.Ş. (% 9.07)
İzdaş Dış Tic. A.Ş. (% 1.85)
4.000 civarında ortak (% 11.51)
KAYITLI SERMAYE : 1.000.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 897.750.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Berhan CİVELEKOĞLU (Başkan), Samim SİVRİ (Başkan Vekili
ve Murahhas Üye), Üyeler: Atilla YURTÇU, Hasan Arslan SAR-
SAR, Erdem ÜNAL, İrfan GİRAL ve Mohd. Abdülaziz Al RAJHI.

b) Denetim Kurulu:

Ünal USLU, Sinan SİDAR ve Türehan CANBOLAT.

c) Genel Müdürlük:

Doğan ARIKAN (Genel Müdür)

Emin TÜFEKÇİLER (İşletme Genel Müdür Yardımcısı)
Süleyman A. DOĞAN (Ar-Ge Genel Müdür Yardımcısı)
Servet ERÖCAL (Ticaret Genel Müdür Yardımcısı)

A. Oğuz DAĞLI (Mali İşler Grup Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	86,137	131,227	184,108	150,353	236,113	182,033	256,496	222,844	293,189

HAZIR DEGERLER	2,899	846	3,147	6,558	1,820	17,859	3,206	3,845	961
MENKUL KIYMETLER	1,917	1,173	0	1,316	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	48,173	65,395	99,008	69,716	125,264	104,543	130,661	117,665	142,613
* SATISLARDAN ALACAK	28,069	32,230	37,951	69,716	125,264	104,543	130,661	117,665	142,613
* DİGER ALACAKLAR	20,104	33,165	61,057						
DİGER K.V. ALACAKLAR	867	883	1,382	206	680	436	1,726	380	2,052
STOKLAR	27,105	62,130	74,429	65,717	92,603	51,386	100,877	88,334	128,640
* İLK MAD.VE MALZ.	15,743	18,896	24,094						
* YARI MAMULLER	4,897	14,188	27,840						
* MAMULLER	5,451	24,193	17,683						
* DİGER STOKLAR	367	29	612						
* VERİLEN SİP.AVANSI	647	4,824	4,200						
DİG. DONEN VARLIKLAR	5,176	800	6,142	6,840	15,746	7,809	20,026	12,620	18,923

DURAN VARLIKLAR	456,450	640,840	1013095	697,556	1095375	769,201	1199314	847,520	1309096
-----------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

U.V.TICARI ALACAKLAR	24,316	24,516	23,915	24,641	23,915	24,242	23,917	22,402	23,907
DİGER U.V.TIC.ALACAK	8,788	5,273	0	5,273	0	3,515	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	21,905	42,788	42,788	42,825	42,787	42,788	42,787	42,788	42,787
MADDİ DUR. VARLIKLAR	400,468	565,639	889,361	623,593	974,773	693,729	1082073	774,886	1195049
* BRUT DURAN VARLIK	306,620	618,322	1132148	699,033	1266933	781,394	1423972	882,531	1569526
* B.AMORTİSMANLAR(-)	74,498	157,009	295,940	197,427	364,421	237,959	428,745	278,489	511,966
* YAP. OLAN YATIRIM	167,927	103,392	53,144	119,836	72,222	149,677	86,798	170,359	136,197
* VERİLEN SİP.AVANSI	419	934	9	2,151	39	617	48	485	1,292
DİG. DURAN VARLIKLAR	973	2,624	57,031	1,224	53,900	4,927	50,537	7,444	47,353

VARLIKLAR TOPLAMI	542,587	772,067	1197203	847,909	1331488	951,234	1455810	1070364	1602285
-------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

1A)VARLIK DATALARI: 1989 1990 1991 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

HIZLI AKTİFLER	53,856	68,297	103,537	77,796	127,764	122,838	135,593	121,890	145,626
SATISDAN ORT.ALACAK	17,570	30,150	35,091		97,490	81,925	117,602	86,676	130,139
ORTALAMA STOKLAR	21,434	44,618	68,280		79,160	57,575	76,132	69,986	108,487
ORT. MAMUL STOKLARI	3,491	14,822	20,938						
ORT. VARLIK TOPLAMI	430,500	657,327	984,635		1089699	829,436	1203522	899,212	1336325
ORT. DONEN VARLIKLAR	64,141	108,682	157,668		193,233	161,594	219,265	169,485	258,017
ORTALAMA MADDİ DURAN VARLIKLAR	320,006	483,054	727,500		799,183	599,822	887,901	663,468	984,968

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	214,543	378,575	285,008	395,849	332,249	432,984	339,183	195,944	393,884
FINANSAL BORÇLAR	183,545	352,045	208,740	365,454	253,528	407,301	294,378	151,983	334,675
TİCARİ BORÇLAR	17,150	14,430	62,190	18,872	73,373	17,529	20,853	40,449	54,925
DİĞER K.V. BORÇLAR	1,495	1,920	4,156	7,542	5,135	3,980	3,737	3,512	4,284
ALINAN SİP. AVANSLARI	4,994	3,980	5,709	3,981	213	4,174	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	7,359	6,200	4,213	0	0	0	20,215	0	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	96,253	83,254	62,417	81,949	51,011	87,211	47,132	84,173	45,891
FINANSAL BORÇLAR	94,045	78,434	49,517	73,497	32,637	78,309	31,590	71,902	27,385
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	2,208	4,820	12,900	8,452	18,374	8,902	15,542	12,271	18,506
* KIDEM TAZ. KARS.	2,208	4,820	12,900	8,452	18,374	8,902	15,542	12,271	18,506
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	231,791	310,238	849,778	370,111	948,228	431,039	1069495	790,021	1162284
SERMAYE	150,000	150,000	1000000	150,000	1000000	150,000	675,000	675,000	675,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	325,000	0	325,000	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	226	226	226	225	225	226	226	0	0
Y. DEG. DEĞER ARTISI	102,226	226,250	224,485	283,703	317,228	341,180	435,787	173,686	524,627
* DURAN VARLIKLARDA	100,826	223,690	223,235	281,143	315,978	338,620	434,537	172,436	523,377
* İSTIRAKLERDE	1,400	2,560	1,250	2,560	1,250	2,560	1,250	1,250	1,250
YEDEKLER	851	851	851	851	851	851	851	851	851
NET DONEM KARI	0	0	16,305	2,421	5,709	5,871	8,416	7,573	12,591
DONEM ZARARI (-)	12,896	31,222	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL. ZARARLARI	8,616	35,867	67,089	67,089	50,785	67,089	50,785	67,089	50,785
KAYNAKLAR TOPLAMI	542,587	772,067	1197203	847,909	1331488	951,234	1455810	1070138	1602059
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	310,796	461,829	347,425	477,798	383,260	520,195	386,315	280,117	439,775
OZ VARLIK	306,289	467,247	1145718	567,538	1312649	668,998	1498240	1068510	1674250
N. İSLETME SERMAYESİ	-128406	-247348	-100900	-245496	(96,136)	-250951	(82,687)	26900	-100695
ORTALAMA OZ SERMAYE	151,791	271,015	580,008	659,170	369,340	750,267	568,034	976,153	976,153
HIS. SEN. SAYISI (BIN)	150,000	150,000	675,000	150,000	675,000	150,000	675,000	675,000	675,000
ODENMİS SERMAYE	150,000	150,000	675,000	150,000	675,000	150,000	675,000	675,000	675,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	336,504	171,385	313,678	97,627	198,311	299,426	502,002	491,687	739,416
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	247,295	419,507						
(+) DİĞER SATISLAR	0	1,403	1,906						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	2,104	3,791	526	989	1,341	1,610	2,631	2,476
NET SATISLAR	336,504	417,979	731,300	97,101	197,322	298,085	500,392	489,056	736,940
(-) SATIS MALİYETİ	273,019	354,382	553,590	73,188	148,073	245,423	377,249	404,686	550,705
BRUT SATIS KARI	63,485	63,597	177,710	23,913	49,249	52,662	123,143	84,370	186,235
(-) FAALİYET GİD.	10,096	24,583	65,966	7,046	16,442	17,764	62,597	18,849	95,333
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	2,631	12,989	41,809						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,465	11,594	24,157	7,046	16,442	17,764	62,597	18,849	95,333
ESAS FAALİYET KARI	53,389	39,014	111,744	16,867	32,807	34,898	60,546	65,521	90,902
(+) D. FAALİYET GEL.	12,015	11,782	13,353	951	527	1,590	831	6,705	902
(-) D. FAALİYET GİD.	774	1,844	373	248	441	0	575	317	587
(-) FİNANSMAN GİDERL	61,508	79,296	106,736	15,149	27,184	28,941	48,444	55,948	74,640
FAALİYET KARI	3,122	(30,344)	17,988	2,421	5,709	7,547	12,358	15,961	16,577
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	792	0	792
(-) OLAGANUSTU GİDER	16,018	878	1,683	0	0	1,676	4,734	8,388	4,778
DONEM KARI	(12,896)	(31,222)	16,305	2,421	5,709	5,871	8,416	7,573	12,591
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	(12,896)	(31,222)	16,305	2,421	5,709	5,871	8,416	7,573	12,591
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	(12,896)	(31,222)	16,305	2,421	5,709	5,871	8,416	7,573	12,591

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	22,484	34,608	138,931	40,418	68,481	80,950	132,805	121,480	216,026
ESAS FAALİYET MALİYE	283,115	378,965	619,556	80,234	164,515	263,187	439,846	423,535	646,038
FAALİYET MALİYETİ	345,397	460,105	726,665	95,631	192,140	292,128	488,865	479,800	721,265
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	48,612	48,074	123,041	17,570	32,893	34,812	56,860	63,521	87,231
NAKİT GERİ DONUSU	11,796	5,998	163,316	46,471	79,664	90,903	143,863	136,504	234,223
NET NAKİT AKISI	11,796	5,998	163,316	46,471	79,664	90,903	143,863	136,504	234,223
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,208	2,612	8,080	3,632	5,474	4,082	2,642	7,451	5,606

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	2,243	2,787	1,083	647	292	1,987	741	725	1,092
HB ESAS FAALİYET KAR	356	260	166	112	49	233	90	97	135
HB FAALİYET KARI	21	(202)	27	16	8	50	18	24	25
HB DONEM KARI	(86)	(208)	24	16	8	39	12	11	19
HB NET DONEM KARI	(86)	(208)	24	16	8	39	12	11	19
HB NET DAG.DONEM KAR	(86)	(208)	24	16	8	39	12	11	19
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	0	0	0						
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,072	3,079	515	3,185	568	3,468	572	415	652
HB FINANSMAN GİDERİ	410	529	158	101	40	193	72	83	111
HB ÖZ SERMAYE	1,545	2,068	1,259	2,467	1,405	2,874	1,584	1,170	1,722
HB ÖZ VARLIK	2,042	3,115	1,697	3,784	1,945	4,460	2,220	1,583	2,480
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	682	1,508	333	1,891	470	2,275	646	257	777
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,670	3,771	1,318	4,157	1,444	4,625	1,603	1,148	1,770
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,617	5,147	1,774	5,653	1,973	6,342	2,157	1,586	2,374
HB NAKİT GERİ DONUSU	79	40	242	310	118	606	213	202	347
HB NET NAKİT AKISI	79	40	242	310	118	606	213	202	347

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	40	35	65	38	71	42	76	114	74
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	25	18	36	20	38	28	40	62	37
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	(42)	(28)	(103)	(32)	(133)	(49)	(164)	453	(145)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	19.15	13.86	20.84		2.02	3.64	4.25	5.64	5.66
STOKLARIN	15.70	9.37	10.71		1.87	4.26	4.96	5.78	5.08
MAMUL STOKLARININ	78.21	23.91	26.44						
OZ SERMAYENIN	2.22	1.54	1.26		0.30	0.81	0.67	0.86	0.75
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.78	0.64	0.74		0.18	0.36	0.42	0.54	0.55
DONEN VARLIKLARIN	5.25	3.85	4.64		1.02	1.84	2.28	2.89	2.86
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.05	0.87	1.01		0.25	0.50	0.56	0.74	0.75

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	100	100	100	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	191	577	85	87	86	89	92	89	92
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	191	577	85	87	86	89	92	89	92
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	4	1	22	48	40	30	29	28	32
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	4	1	47	10	21	17	37	49	53

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	103	110	99	98	97	98	98	98	98
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	81	85	76	75	75	82	75	83	75
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	16	9	15	17	17	12	12	13	12
FAAL. KARI/NET SATIS	1	(7)	2	2	3	3	2	3	2
DONEM KARI/NET SATIS	(4)	(7)	2	2	3	2	2	2	2
N.DON. KARI/NET SATIS	(4)	(7)	2	2	3	2	2	2	2
DON. KARI/ESAS FA. KAR	(24)	(80)	15	14	17	17	14	12	14
DONEM KARI/OZ SERMAY	(6)	(10)	2	1	1	1	1	1	1

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	18	19	15	16	14	10	10	11	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	6	10	2	2	4	4	6	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	14	12	17	18	17	12	11	13	12
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	20	17	31	3	7	6	13	20	17
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	0.79	0.61	1.15	1.16	1.21	1.20	1.17	1.14	1.17
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALLİYETİ	18	17	15	16	14	10	10	12	10
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	24	20	44	4	11	7	19	35	25
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	227	128	143	23	29	56	48	63	58

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	17	15	18	18	19	18	21	18
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	84	83	85	82	82	81	82	79	82
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	49	24	47	25	46	23	18	25
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	18	11	5	10	4	9	3	8	3
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	60	29	56	29	55	27	26	27
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	43	40	71	44	71	45	73	74	73
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	75	67	245	77	247	83	277	282	264

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	344,623	458,261	726,292	95,383	191,699	292,128	488,290	479,483	720,678
GUVENLIK PAYI	(8,119)	(40,282)	5,008	1,718	5,623	5,957	12,102	9,573	16,262
GUVENLIK ORANI (%)	(2)	(10)	1	2	3	2	2	2	2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	102	110	99	98	97	98	98	98	98
NET BORC	256,940	393,532	243,888	400,002	255,496	397,357	250,722	158,227	294,149
STOKLAR	27,105	62,130	74,429	65,717	92,603	51,386	100,877	88,334	128,640
EKSİK KARSILANMA	-229,835	-331,402	-169,459	-334,285	-162,893	-345,971	-149,845	-69,893	-165,509
NET BORC/STOKLAR (%)	948	633	328	609	276	773	249	179	229
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.17	-2.48	0.26	1.04	0.34	1.76	0.41	0.41	0.37

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	310,796	461,829	347,425	477,798	383,260	520,195	386,315	280,117	439,775
(-) HIZLI AKTIFLER	53,856	68,297	103,537	77,796	127,764	122,838	135,593	121,890	145,626
NET BORC	256,940	393,532	243,888	400,002	255,496	397,357	250,722	158,227	294,149
(-) U.VADELİ BORCLAR	96,253	83,254	62,417	81,949	51,011	87,211	47,132	84,173	45,891
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	160,687	310,278	181,471	318,053	204,485	310,146	203,590	74,054	248,258
(-) STOKLAR	27,105	62,130	74,429	65,717	92,603	51,386	100,877	88,334	128,640
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	133,582	248,148	107,042	252,336	111,882	258,760	102,713	(14,280)	119,618
(-) YATIRIM HARCAMALARI	168,346	104,326	53,153	121,987	72,261	150,294	86,846	170,844	137,489
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(34,764)	143,822	53,889	130,349	39,621	108,466	15,867	-185,124	(17,871)

İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1965
GENEL MÜDÜRLÜK	: Büyükdere Cad. 111 K.5-6 Tev-Kocabaş İş Hanı 80300 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON	: 275 72 22
TELEX	: 28355 icam tr.
FAX	: 266 97 69
FAALİYET KONUSU VE KAPASİTELER	: Camyünü 20.000 ton/yıl Styropor 1.555 ton/yıl Ligno Sülfonat 1.860 ton/yıl
ORTAKLAR	: Koç Holding A.Ş. (% 24.93) Temel Tic. Yat. A.Ş. (% 31.82) 1.250 ortak (% 43.25)
KAYITLI SERMAYE	: 150.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE	: 60.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Uğur EKŞİOĞLU (Başkan), Şahap KOCATOPCU (Başkan Vekili),
Uyeler: Muhterem KOLAY, Necati ARIKAN, Güneri CEYHUN
Alpay BAGRIAÇIK, D. Fazlı AYVERDİ ve Ustün TUNA.

b) Denetim Kurulu:

Murat UĞUZ ve Mansur ÖZGÜN.

c) Genel Müdürlük:

Germiyan SAATÇIOĞLU (Genel Müdür)

Erol GÜNEN (Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)
Sinan ÖZMAN (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

Can Cem ERTEN (Gebze Tesisleri İşletme Müdürü)
Nuh ZİYAN (Tarsus Tesisleri İşletme Müdürü)
Hasan EROKTEM (Şirket Genel Muhasebe Müdürü)
Salih DEDEOĞLU (Satış Müdürü)
Uğur GÖÇÜK (İhracat Müdürü)
Nuri BULUT (Projeler Müdürü)
Necdet UZCAN (Satınalma Müdürü)
Taner EKİNCİ (Muhasebe ve İdari İşler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	38,036	62,105	113,816	91,653	171,690	100,659	154,511	101,233	137,534
HAZIR DEGERLER	2,205	6,828	13,846	4,947	14,143	12,200	2,943	6,761	3,565
MENKUL KIYMETLER	4,984	7,669	14,298	19,229	19,745	15,136	10,000	14,458	1,000
K.V.TICARI ALACAKLAR	25,174	37,647	70,467	54,802	114,697	60,419	111,201	67,600	110,125
* SATISLARDAN ALACAK	24,907	37,480	70,456	54,802	114,697	60,419	111,201	67,600	110,125
* DIGER ALACAKLAR	267	167	11						
DIGER K.V. ALACAKLAR	262	50	72	127	131	149	183	110	212
STOKLAR	4,390	7,281	9,410	9,312	12,372	9,558	15,825	7,934	9,102
* ILK MAD.VE MALZ.	2,604	5,011	5,720						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	1,646	2,093	3,444						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	140	177	246						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,021	2,630	5,723	3,236	10,602	3,197	14,359	4,370	13,530
DURAN VARLIKLAR	14,907	22,122	33,371	25,252	36,594	28,695	58,989	31,827	76,811
U.V.TICARI ALACAKLAR	290	452	551	625	696	486	869	524	1,062
DIGER U.V.TIC.ALACAK	71	167	113	182	136	203	0	365	324
FINANSAL DUR. VARLIK	1,900	1,950	4,677	4,110	4,677	4,297	5,802	4,564	6,316
MADDI DUR. VARLIKLAR	12,621	19,522	27,993	20,296	31,006	23,669	51,881	26,328	68,980
* BRUT DURAN VARLIK	49,835	84,559	108,654	96,783	120,220	110,815	127,706	125,559	179,345
* B.AMORTISMANLAR(-)	37,393	65,133	83,470	77,344	95,756	87,998	104,390	99,963	110,549
* YAP. OLAN YATIRIM	152	13	2,737	77,344	95,756	87,998	104,390	99,963	110,549
* VERILEN SIP.AVANSI	27	83	72	107	2,739	18	7,274	0	182
DIG. DURAN VARLIKLAR	25	31	37	39	79	40	437	46	129
VARLIKLAR TOPLAMI	52,943	84,227	147,187	116,905	208,284	129,354	213,500	133,060	214,345
IA)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	32,625	52,194	98,683	79,105	148,716	87,904	124,327	88,929	114,902
SATISDAN ORT.ALACAK	18,214	31,194	53,968		84,750	38,057	85,810	49,240	88,863
ORTALAMA STOKLAR	3,576	5,836	8,346		10,842	7,695	12,692	7,243	8,518
ORT. MAMUL STOKLARI	1,147	1,870	2,769						
ORT. VARLIK TOPLAMI	43,316	68,585	115,707		162,595	94,075	171,427	103,141	173,703
ORT. DONEN VARLIKLAR	25,620	50,071	87,961		131,672	67,767	127,585	74,597	119,384
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	12,970	16,072	23,758		25,651	22,625	37,775	24,576	47,654

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISINI ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	18,135	28,305	42,212	66,599	109,006	71,927	108,354	51,538	71,581
FINANSAL BORÇLAR	1,311	1,331	1,952	1,166	852	317	5,784	317	6,036
TİCARİ BORÇLAR	12,869	7,575	9,310	5,505	8,174	5,530	12,753	7,331	12,455
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,067	5,633	11,222	25,310	46,281	23,009	47,716	20,547	30,886
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	18,126	30,343	31,667	22,096	7,304	4,372
BORÇ VE GİD.KARSILIK	888	13,766	19,728	16,492	23,356	11,404	20,005	16,039	17,832
UZUN VADELİ BORÇLAR	7,125	9,406	12,840	10,654	14,558	12,092	12,425	13,435	14,236
FINANSAL BORÇLAR	6,228	5,576	4,325	5,577	4,324	5,576	3,790	5,576	4,325
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	897	3,830	8,515	5,077	10,234	6,516	8,635	7,859	9,911
* KIDEM TAZ. KARS.	897	3,830	8,515	5,077	10,234	6,516	8,635	7,859	9,911
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	27,683	46,516	92,135	39,652	84,720	45,335	92,721	68,087	128,528
SERMAYE	9,000	18,000	30,000	18,000	30,000	24,000	45,000	30,000	60,000
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	37	109	37	109	37	109	109	303
Y.DEG.DEĞER ARTISI	7,426	7,079	12,137	10,214	16,838	7,122	6,827	10,212	10,385
* DURAN VARLIKLARDA	7,160	7,046	11,479	9,923	16,180	6,864	6,827	9,783	10,231
* İSTIRAKLERDE	266	33	658	291	658	258	0	429	154
YEDEKLER	3,577	4,158	7,630	7,629	25,888	7,629	22,988	7,630	22,987
NET DONEM KARI	7,680	17,242	42,259	3,772	11,885	6,547	17,797	20,136	34,853
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	52,943	84,227	147,187	116,905	208,284	129,354	213,500	133,060	214,345
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	25,260	37,711	55,052	77,253	123,564	84,019	120,779	64,973	85,817
ÖZ VARLIK	65,076	111,649	175,605	116,996	180,476	133,333	197,111	168,050	239,077
N.İSLETME SERMAYESİ	19,901	33,800	71,604	25,054	62,684	28,732	46,157	49,695	65,953
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	22,082	37,100	69,326		62,186	37,674	69,028	51,718	98,308
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	9,000	18,000	30,000	18,000	30,000	24,000	45,000	30,000	60,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	9,000	18,000	30,000	18,000	30,000	24,000	45,000	30,000	60,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	63,846	112,762	174,607	37,957	71,874	67,783	133,779	135,749	223,672
(+) Y.DISI SATISLAR	10,267	16,112	34,518						
(+) DİGER SATISLAR	74	95	177						
(-) SATIS İNDİRİMLER	6,790	8,978	24,613	4,743	9,008	8,544	16,715	15,331	24,992
NET SATISLAR	67,397	119,991	184,689	33,214	62,866	59,239	117,064	120,418	198,680
(-) SATIS MALİYETİ	40,686	57,535	85,613	17,066	31,131	30,977	61,557	57,126	98,496
BRUT SATIS KARI	26,711	62,456	99,076	16,148	31,735	28,262	55,507	63,292	100,184
(-) FAALİYET GİD.	15,913	30,199	37,401	8,714	15,106	16,388	27,142	27,392	42,844
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	8,440	12,397	16,862						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,473	11,802	20,539	8,714	15,106	16,388	27,142	27,392	42,844
ESAS FAALİYET KARI	10,798	32,257	61,675	7,434	16,629	11,874	28,365	35,900	57,340
(+) D. FAALİYET GEL.	1,667	3,578	12,888	1,045	2,766	3,970	3,906	6,675	7,020
(-) D. FAALİYET GİD.	694	0	1,707	625	570	990	1,645	2,628	2,300
(-) FINANSMAN GİDERL	837	2,870	2,696	672	625	1,354	1,241	2,030	2,276
FAALİYET KARI	10,934	32,965	70,160	7,182	18,200	13,500	29,385	37,917	59,784
(+) OLAGANUSTU GELİR	289	902	1,163	436	1,110	792	888	795	1,832
(-) OLAGANUSTU GİDER	2,052	2,592	4,607	1,116	2,227	3,752	4,227	3,909	9,424
DONEM KARI	9,171	31,275	66,716	6,502	17,083	10,540	26,046	34,803	52,192
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,491	14,033	24,457	2,730	5,198	3,993	8,249	14,667	17,339
NET DONEM KARI	7,680	17,242	42,259	3,772	11,885	6,547	17,797	20,136	34,853
(-) 1. YASAL YEDEK	459	1,564	3,336	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	7,221	15,678	38,923	3,772	11,885	6,547	17,797	20,136	34,853

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	9,062	8,272	8,822	12,211	12,286	22,865	20,920	34,830	27,079
ESAS FAALİYET MALİYE	56,599	87,734	123,014	25,780	46,237	47,365	88,699	84,518	141,340
FAALİYET MALİYETİ	58,130	90,604	127,417	27,077	47,432	49,709	91,585	89,176	145,916
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	10,008	34,145	69,412	7,174	17,708	11,894	27,287	36,833	54,468
NAKİT GERİ DONUSU	19,130	42,480	80,223	19,960	31,088	36,091	47,086	73,662	80,667
NET NAKİT AKISI	11,272	14,677	31,766	17,230	25,890	32,098	38,837	58,995	63,328
CARI YIL KID.TAZ.KAR	897	2,933	4,685	1,247	1,719	2,686	120	4,029	1,396

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,489	6,666	6,156	1,845	2,096	2,468	2,601	4,014	3,311
HB ESAS FAALİYET KAR	1,200	1,792	2,056	413	554	495	630	1,197	956
HB FAALİYET KARI	1,215	1,831	2,339	399	607	563	653	1,264	996
HB DONEM KARI	1,019	1,738	2,224	361	569	439	579	1,160	870
HB NET DONEM KARI	853	958	1,409	210	396	273	395	671	581
HB NET DAG.DONEM KAR	802	871	1,297	210	396	273	395	671	581
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	850	825	875						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,807	2,095	1,835	4,292	4,119	3,501	2,684	2,166	1,430
HB FINANSMAN GIDERI	93	159	90	37	21	56	28	68	38
HB OZ SERMAYE	3,076	2,584	3,071	2,203	2,824	1,889	2,060	2,270	2,142
HB OZ VARLIK	7,231	6,203	5,854	6,500	6,016	5,556	4,380	5,602	3,985
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	825	393	405	567	561	297	152	340	173
HB MADDI DUR. VARLIK	1,402	1,085	933	1,128	1,034	986	1,153	878	1,150
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,883	4,679	4,906	6,495	6,943	5,390	4,744	4,435	3,572
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,126	2,360	2,674	1,109	1,036	1,504	1,046	2,455	1,344
HB NET NAKİT AKISI	1,252	815	1,059	957	863	1,337	863	1,967	1,055

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	210	219	270	138	158	140	143	196	192
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	180	184	234	119	136	122	115	173	161
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	164	154	138	316	237	306	269	179	174

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.70	3.85	3.42		0.74	1.56	1.36	2.45	2.24
STOKLARIN	18.85	20.56	22.13		2.87	4.03	4.85	7.89	11.56
MAMUL STOKLARININ	35.47	30.78	30.92						
OZ SERMAYENIN	3.05	3.23	2.66		1.01	1.57	1.70	2.33	2.02
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.56	1.75	1.60		0.39	0.63	0.68	1.17	1.14
DONEN VARLIKLARIN	2.63	2.40	2.10		0.48	0.87	0.92	1.61	1.66
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.20	7.47	7.77		2.45	2.62	3.10	4.90	4.17

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	59	35	40	86	83	89	82	80	79
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	47	19	11	61	40	63	44	47	34
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	80	56	28	71	47	71	54	59	43
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	28	35	43	60	49	61	40	61	41
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	76	113	146	26	25	43	39	113	94

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	76	69	82	75	84	78	74	73
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	60	48	46	51	50	52	53	47	50
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	16	27	33	22	26	20	24	30	29
FAAL.KARI/NET SATIS	16	27	38	22	29	23	25	31	30
DONEM KARI/NET SATIS	14	26	36	20	27	18	22	29	26
N.DON.KARI/NET SATIS	11	14	23	11	19	11	15	17	18
DON.KARI/ESAS FA.KAR	85	97	108	87	103	89	92	97	91
DONEM KARI/OZ SERMAY	33	67	72	16	20	23	28	51	41

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	1	2	1	2	1	2	1	2	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	19	41	47	6	9	9	13	28	25
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	15	28	38	22	28	20	23	31	27
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	3	8	5	1	1	2	1	3	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	11.96	11.90	25.75	10.68	28.33	8.78	21.99	18.14	23.93
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	1	3	2	2	1	3	1	2	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	(11)	(20)	(6)	(36)	(2)	(35)	(35)	(8)	(8)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	19	39	29	7	5	14	8	26	25

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	72	74	77	78	82	78	72	76	64
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	26	23	22	18	22	28	24	36
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	34	29	57	52	56	51	39	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	11	9	9	7	9	6	10	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	45	37	66	59	65	57	49	40
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	55	63	34	41	35	43	51	60
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	110	123	167	51	69	54	77	105	150

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	57,436	90,604	125,710	26,452	46,862	48,719	89,940	86,548	143,616
GUVENLIK PAYI	9,961	29,387	58,979	6,762	16,004	10,520	27,124	33,870	55,064
GUVENLIK ORANI (%)	15	24	32	20	25	18	23	28	28
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	85	76	68	80	75	82	77	72	72
NET BORC	(7,365)	(14,483)	(43,631)	(1,852)	(25,152)	(3,885)	(3,548)	(23,956)	(29,085)
STOKLAR	4,390	7,281	9,410	9,312	12,372	9,558	15,825	7,934	9,102
EKSİK KARSILANMA	11,755	21,764	53,041	11,164	37,524	13,443	19,373	31,890	38,187
NET BORC/STOKLAR (%)	(168)	(199)	(464)	(20)	(203)	(41)	(22)	(302)	(320)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	25.65	21.56	42.05	32.82	68.81	29.28	51.91	37.42	43.06

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	25,260	37,711	55,052	77,253	123,564	84,019	120,779	64,973	85,817
(-) HIZLI AKTIFLER	32,625	52,194	98,683	79,105	148,716	87,904	124,327	88,929	114,902
NET BORC	(7,365)	(14,483)	(43,631)	(1,852)	(25,152)	(3,885)	(3,548)	(23,956)	(29,085)
(-) U.VADELİ BORCLAR	7,125	9,406	12,840	10,654	14,558	12,092	12,425	13,435	14,236
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(14,490)	(23,889)	(56,471)	(12,506)	(39,710)	(15,977)	(15,973)	(37,391)	(43,321)
(-) STOKLAR	4,390	7,281	9,410	9,312	12,372	9,558	15,825	7,934	9,102
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(18,880)	(31,170)	(65,881)	(21,818)	(52,082)	(25,535)	(31,798)	(45,325)	(52,423)
(-) YATIRIM HARCAMAL	179	96	2,809	857	6,542	852	28,565	732	184
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(19,059)	(31,266)	(68,690)	(22,675)	(58,624)	(26,387)	(60,363)	(46,057)	(52,607)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1967
GENEL MÜDÜRLÜK : Altan Erbulak Sk. 10
Maya Han Kat 2-4
80300 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 48 10
TELEX : 26413 kart tr.
FAX : 273 30 44
FAALİYET KONUSU : Kuşe karton üretimi
KAPASİTE : 115.500 ton/yıl
ORTAKLAR : Malazlar Kibrit A.Ş. (% 14.13)
S.Kalkınma Bankası A.Ş. (% 10.05)
5.000 ortak (% 75.82)
KAYITLI SERMAYE : 108.000.000.000.-TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 108.000.000.000.-TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Selahattin DEMİRCİ (Başkan), Hayri MALAZ (Başkan Vekili),
Uyeler: Ozhan EROGUZ, Mehmet GURSOY, Hüseyin TEMİZEL,
Tevfik AYDIN, Süleyman KIRALI, Turgut ALBAYRAK, Zekai UNLU
Oktay DURAN ve İsmail ÖZASLAN.

b) Denetim Kurulu:

İhsan ÖZAY ve Nuran URAS.

c) Genel Müdürlük:

M. Recai TURAN (Genel Müdür Muavini)
A. Salih ÇETİNSOY (Genel Müdür Muavini)
İsmail T. ALTILAR (Genel Müdür Muavini)

Erol E. BAYKAN (Muhasebe Müdürü)
Mehmet KAYMAK (Personel Müdürü)
Tuncay OGUZLU (Satış ve Pazarlama Müdürü)
Recep TORUNOGLU (Proje Müdürü)
Süleyman KAYA (Teknik Müdür)
Kaya SARICALI (Bilgi İşlem Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	52,508	74,834	117,274	79,638	139,406	100,902	157,665	117,037	173,522
HAZIR DEGERLER	11,384	18,115	17,766	11,745	23,073	4,725	5,308	14,099	7,906
MENKUL KIYMETLER	1	0	0	0	0	514	6,837	1,650	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	10,936	23,706	27,394	24,390	35,203	31,035	60,242	30,114	81,376
* SATISLARDAN ALACAK	10,759	23,411	27,020	24,390	35,203	31,035	60,242	30,114	81,376
* DIGER ALACAKLAR	177	295	374	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	4,138	0	0	0	0	0	0	0	0
STOKLAR	22,862	28,430	65,203	43,267	72,620	55,286	81,628	61,702	81,197
* ILK MAD.VE MALZ.	17,289	21,214	30,524						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	5,520	7,216	34,679						
* DIGER STOKLAR	53	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,187	4,583	6,911	236	8,510	9,342	3,650	9,472	3,043
DURAN VARLIKLAR	91,920	149,717	264,882	150,294	253,345	211,507	307,641	242,738	331,464
U.V.TICARI ALACAKLAR	715	837	1,550	1,122	1,557	1,122	1,552	1,335	1,707
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	5,021	4,872	31,053	4,898	31,053	30,953	31,103	30,986	33,816
MADDI DUR. VARLIKLAR	86,110	143,936	232,066	144,260	220,494	179,418	274,975	210,403	295,930
* BRUT DURAN VARLIK	138,845	215,974	414,762	228,367	415,215	288,562	530,714	322,117	588,083
* B.AMORTISMANLAR(-)	52,779	98,696	183,152	106,250	196,013	138,884	257,078	159,494	295,457
* YAP. OLAN YATIRIM	44	26,658	456	22,143	1,292	29,740	1,339	47,780	3,304
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	74	72	213	14	241	14	11	14	11
VARLIKLAR TOPLAMI	144,428	224,551	382,156	229,932	392,751	312,409	465,306	359,775	504,986
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	26,459	41,821	45,160	36,135	58,276	36,274	72,387	45,863	89,282
SATISDAN ORT.ALACAK	11,076	17,085	25,216		29,797	17,534	45,639	21,572	55,745
ORTALAMA STOKLAR	20,452	25,646	46,817		57,944	40,830	68,457	46,568	71,450
ORT. MAMUL STOKLARI	6,016	6,368	20,948						
ORT. VARLIK TOPLAMI	119,277	184,490	303,354		311,342	215,979	388,858	276,911	432,381
ORT. DONEN VARLIKLAR	44,127	63,671	96,054		109,522	83,016	129,284	89,973	145,280
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	70,757	115,023	188,001		182,377	114,580	227,197	168,068	253,167

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	33,665	32,970	64,295	48,644	89,058	44,970	90,410	54,207	77,789
FINANSAL BORÇLAR	15,428	3,838	35,642	3,509	39,216	17,216	39,327	26,080	30,497
TİCARİ BORÇLAR	1,911	3,723	5,625	2,929	7,355	3,657	6,720	6,351	9,723
DİĞER K.V.BORÇLAR	4,146	5,570	10,845	22,143	27,229	13,342	32,890	11,623	14,084
ALINAN SİP.AVANSLARI	235	147	786	320	804	66	420	559	716
BORÇ VE GİD.KARSILIK	11,945	19,692	11,397	19,743	14,454	10,689	11,053	9,594	22,769
UZUN VADELİ BORÇLAR	7,492	16,466	28,347	17,664	30,409	19,004	34,090	33,871	32,832
FINANSAL BORÇLAR	3,521	8,066	15,147	8,064	15,751	8,064	16,530	21,465	11,356
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	143	143	143	143	143	143	143	143	143
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,828	8,257	13,057	9,457	14,515	10,797	17,417	12,263	21,333
* KIDEM TAZ. KARS.	3,828	8,257	13,057	9,457	14,515	10,797	17,417	12,263	21,333
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	103,271	175,115	289,514	163,624	273,284	248,435	340,806	271,697	394,365
SERMAYE	27,000	67,500	108,000	67,500	108,000	107,909	108,000	108,000	108,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	22	22	91	91	185	91	184	91	185
Y.DEG.DEĞER ARTISI	62,068	77,977	146,736	77,978	146,736	111,844	209,201	130,021	242,569
* DURAN VARLIKLARDA	61,765	77,871	120,684	77,871	120,684	85,792	183,149	103,969	214,381
* İSTIRAKLERDE	303	106	26,052	107	26,052	26,052	26,052	26,052	28,188
YEDEKLER	4,120	7,666	12,675	12,601	12,218	12,601	12,195	12,602	12,195
NET DONEM KARI	10,061	21,950	22,012	5,454	6,145	15,990	11,226	20,983	31,416
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	144,428	224,551	382,156	229,932	392,751	312,409	465,306	359,775	504,986
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	41,157	49,436	92,642	66,308	119,467	63,974	124,500	88,078	110,621
OZ VARLIK	156,050	273,811	472,666	269,874	469,297	387,319	597,884	431,191	689,822
N.İSLETME SERMAYESİ	18,843	41,864	52,979	30,994	50,348	55,932	67,255	62,830	95,733
ORTALAMA OZ SERMAYE	80,665	139,193	232,315		218,454	164,135	294,621	215,072	333,031
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	27,000	67,500	108,000	67,500	108,000	107,909	108,000	108,000	108,000
ODENMİS SERMAYE	27,000	67,500	108,000	67,500	108,000	107,909	108,000	108,000	108,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :									

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****
(+) Y.ICI SATISLAR	125,784	154,619	196,637	40,940	90,750	88,557	203,685	147,169	329,352
(+) Y.DISI SATISLAR	4,287	20,825	16,566	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	4,091	4,783	11,696	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	0	0	0	0	72	0	72
NET SATISLAR	134,162	180,227	224,899	40,940	90,750	88,557	203,613	147,169	329,280
(-) SATIS MALİYETİ	92,886	120,236	157,633	26,355	75,669	63,725	161,028	99,105	237,323
BRUT SATIS KARI	41,276	59,991	67,266	14,585	15,081	24,832	42,585	48,064	91,957
(-) FAALİYET GİD.	5,621	14,500	25,911	5,001	8,743	3,215	16,784	14,401	26,501
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	26	55						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	351	2,621	2,597						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,270	11,853	23,259	5,001	8,743	3,215	16,784	14,401	26,501
ESAS FAALİYET KARI	35,655	45,491	41,355	9,584	6,338	21,617	25,801	33,663	65,456
(+) D. FAALİYET GEL.	2,035	6,142	8,906	3,266	8,368	6,624	5,400	7,701	6,440
(-) D. FAALİYET GİD.	3,875	10,033	4,869	11	23	4,614	708	6,082	1,222
(-) FİNANSMAN GİDERL	11,809	5,465	11,983	931	5,482	2,137	8,215	7,299	16,489
FAALİYET KARI	22,006	36,135	33,409	11,908	9,201	21,490	22,278	27,983	54,185
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	22,006	36,135	33,409	11,908	9,201	21,490	22,278	27,983	54,185
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	11,945	14,185	11,397	6,454	3,056	5,500	11,052	7,000	22,769
NET DONEM KARI	10,061	21,950	22,012	5,454	6,145	15,990	11,226	20,983	31,416
(-) 1. YASAL YEDEK	1,100	1,963	1,670						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	8,961	19,987	20,342	5,454	6,145	15,990	11,226	20,983	31,416

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	11,131	18,519	34,168	7,554	12,861	40,188	73,926	60,798	112,305
ESAS FAALİYET MALİYE	98,507	134,736	183,544	31,356	84,412	66,940	177,812	113,506	263,824
FAALİYET MALİYETİ	114,191	150,234	200,396	32,298	89,917	73,691	186,735	126,887	281,535
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	33,815	41,600	45,392	12,839	14,683	23,627	30,493	35,282	70,674
NAKİT GERİ DONUSU	36,965	59,082	72,378	20,662	23,520	64,218	100,564	92,787	174,766
NET NAKİT AKISI	18,505	27,956	42,799	14,208	20,464	58,718	89,512	85,787	151,997
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,828	4,428	4,801	1,200	1,458	2,540	4,360	4,006	8,276

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,969	2,670	2,082	607	840	821	1,885	1,363	3,049
HB ESAS FAALİYET KAR	1,321	674	383	142	59	200	239	312	606
HB FAALİYET KARI	815	535	309	176	85	199	206	259	502
HB DONEM KARI	815	535	309	176	85	199	206	259	502
HB NET DONEM KARI	373	325	204	81	57	148	104	194	291
HB NET DAG.DONEM KAR	332	296	188	81	57	148	104	194	291
HB KAR PAYI (TEMETTU)	300	350	200						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,524	732	858	982	1,106	593	1,153	816	1,024
HB FINANSMAN GİDERİ	437	81	111	14	51	20	76	68	153
HB OZ SERMAYE	3,825	2,594	2,681	2,424	2,530	2,302	3,156	2,516	3,652
HB OZ VARLIK	5,780	4,056	4,377	3,998	4,345	3,589	5,536	3,993	6,387
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,299	1,155	1,359	1,155	1,359	1,036	1,937	1,204	2,246
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,189	2,132	2,149	2,137	2,042	1,663	2,546	1,948	2,740
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,349	3,327	3,538	3,406	3,637	2,895	4,308	3,331	4,676
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,369	875	670	306	218	595	931	859	1,618
HB NET NAKİT AKISI	685	414	396	210	189	544	829	794	1,407

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	156	227	182	164	157	224	174	216	223
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	79	127	70	74	65	81	80	85	115
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	140	100	85	117	116	65	108	73	93

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	12.11	10.55	8.92		3.05	5.05	4.46	6.82	5.91
STOKLARIN	6.56	7.03	4.80		1.31	1.56	2.35	2.13	3.32
MAMUL STOKLARININ	15.44	18.88	7.53						
ÖZ SERMAYENİN	1.66	1.29	0.97		0.42	0.54	0.69	0.68	0.99
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.12	0.98	0.74		0.29	0.41	0.52	0.53	0.76
DÖNEN VARLIKLARIN	3.04	2.83	2.34		0.83	1.07	1.57	1.64	2.27
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.90	1.57	1.20		0.50	0.77	0.90	0.88	1.30

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	50	47	59	69	87	91	89	92	87
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	30	31	47	37	55	63	74	66	64
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	60	66	80	53	63	68	83	71	74
NET NAKİT AKISI/ NET SATISLAR	28	33	32	50	26	73	49	63	53
NET NAKİT AKISI/ BORÇLAR TOPLAMI	90	120	78	31	20	100	81	105	158

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	85	83	89	79	99	83	92	86	86
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	69	67	70	64	83	72	79	67	72
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	27	25	18	23	7	24	13	23	20
FAAL.KARI/NET.SATIS	16	20	15	29	10	24	11	19	16
DONEM KARI/NET.SATIS	16	20	15	29	10	24	11	19	16
N.DON.KARI/NET.SATIS	7	12	10	13	7	18	6	14	10
DONEM KARI/ESAS FA.KAR	62	79	81	124	145	99	86	83	83
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	21	21	12	7	3	9	7	10	14

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	9	3	5	2	6	2	4	5	5
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	19	12	6	4	8	7	10	14
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	23	20	31	16	27	15	24	21
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	29	11	13	1	5	3	7	8	15
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.86	7.61	3.79	13.79	2.68	11.06	3.71	4.83	4.29
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	10	4	6	3	6	3	4	6	6
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORÇ	80	72	25	3	9	8	16	17	77
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	52	19	18	2	8	4	10	12	20

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	36	33	31	35	35	32	34	33	34
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	64	67	69	65	65	68	66	67	66
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	15	17	21	23	14	19	15	15
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	7	7	8	8	6	7	9	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	22	24	29	30	20	27	24	22
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	72	78	76	71	70	80	73	76	78
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	251	354	313	247	229	388	274	308	357

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	110,316	140,201	195,527	32,287	89,894	69,077	186,027	120,805	280,313
GUVENLIK PAYI	23,846	40,026	29,372	8,653	856	19,480	17,586	26,364	48,967
GUVENLIK ORANI (%)	18	22	13	21	1	22	9	18	15
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	82	78	87	79	99	78	91	82	85
NET BORC	14,698	7,615	47,482	30,173	61,191	27,700	52,113	42,215	21,339
STOKLAR	22,862	28,430	65,203	43,267	72,620	55,286	81,628	61,702	81,197
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	8,164	20,815	17,721	13,094	11,429	27,586	29,515	19,487	59,858
NET BORC/STOKLAR (%)	64	27	73	70	84	50	64	68	26
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	3.69	9.76	4.55	20.08	3.19	13.97	5.20	6.12	5.64

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	41,157	49,436	92,642	66,308	119,467	63,974	124,500	88,078	110,621
(-) HIZLI AKTIFLER	26,459	41,821	45,160	36,135	58,276	36,274	72,387	45,863	89,282
NET BORC	14,698	7,615	47,482	30,173	61,191	27,700	52,113	42,215	21,339
(-) U.VADELİ BORCLAR	7,492	16,466	28,347	17,664	30,409	19,004	34,090	33,871	32,832
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	7,206	(8,851)	19,135	12,509	30,782	8,696	18,023	8,344	(11,493)
(-) STOKLAR	22,862	28,430	65,203	43,267	72,620	55,286	81,628	61,702	81,197
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(15,656)	(37,281)	(46,068)	(30,758)	(41,838)	(46,590)	(63,605)	(53,358)	(92,690)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	44	26,658	456	22,143	1,292	29,740	1,339	47,780	3,304
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(15,700)	(63,939)	(46,524)	(52,901)	(43,130)	(76,330)	(64,944)	-101138	-95994

KAV ORMAN SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1970
GENEL MÜDÜRLÜK : İstiklal Cad. 347 K.3 Merkez Han
90050 Beyoğlu/İSTANBUL
TELEFON : 252 40 26 (4 Hat)
TELEX : 24042 Kavr tr.
FAX : 245 68 40
FABRİKA : 16801 Orhangazi/BURSA
FAALİYET KONUSU : Kibrit ve oluklu mukavva üretimi
KAPASİTE : 1.120 Milyon kutu/yıl kibrit
45.000 ton/yıl levha
25.000 ton/yıl kutu
ORTAKLAR : Koç Holding A.Ş. (% 18.46)
Temel Tic. Yat. A.Ş. (% 18.45)
1.200 civarında ortak (% 63.09)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 54.600.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Can KIRAÇ (Başkan), Uğur EKŞİOĞLU (Başkan Vekili),
Üyeler: Semahat ARSEL, Tunç ULUĞ, Erdoğan KARAKOYUNLU
ve Cengiz SOLAKOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Kutsan ÇELEBİCAN ve Özcan HİNÇAL.

c) Genel Müdürlük:

Cem ÖNEN (Genel Müdür)

Sezai GÜLTEKİN (İşletme Genel Müdür Muavini)

Bahattin ÖLÇEROĞLU (Mali ve İdari İşler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	25,846	23,376	34,729	35,760	48,836	22,610	54,202	31,457	68,943
HAZIR DEGERLER	2,312	2,448	2,210	3,757	2,306	2,509	3,844	997	1,642
MENKUL KIYMETLER	5,581	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	7,561	5,520	10,825	19,182	15,358	8,842	21,863	11,539	37,102
* SATISLARDAN ALACAK	7,367	5,192	10,689	18,228	14,660	8,842	21,863	11,539	37,102
* DIGER ALACAKLAR	194	328	136	954	698				
DIGER K.V. ALACAKLAR	8	43	38	70	485	692	551	231	261
STOKLAR	8,308	11,241	17,487	9,521	25,715	7,566	23,940	13,067	25,368
* ILK MAD.VE MALZ.	4,116	4,957	12,138						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	4,120	6,078	4,719						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	72	206	630						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,076	4,124	4,169	3,230	4,972	3,001	4,004	5,623	4,570
DURAN VARLIKLAR	5,862	34,375	75,216	36,027	85,023	50,842	94,148	57,196	112,148
U.V.TICARI ALACAKLAR	55	80	127	87	132	120	120	125	123
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	22	15	25	7	25	15	30	31
FINANSAL DUR. VARLIK	890	1,085	750	500	750	625	1,500	750	1,500
MADDI DUR. VARLIKLAR	4,162	33,015	74,182	35,233	83,992	49,890	92,371	56,109	110,342
* BRUT DURAN VARLIK	24,405	40,408	118,674	40,459	133,773	52,047	141,417	58,311	165,142
* B.AMORTISMANLAR(-)	20,243	33,120	46,268	37,227	51,793	49,485	55,427	58,303	61,853
* YAP. OLAN YATIRIM	0	10,769	1,776	13,511	2,012	22,432	2,068	26,945	2,307
* VERILEN SIP.AVANSI	0	14,958	0	18,490	0	24,896	4,313	29,156	4,746
DIG. DURAN VARLIKLAR	755	173	142	182	142	182	142	182	152
VARLIKLAR TOPLAMI	31,708	57,751	109,945	71,787	133,859	73,452	148,350	88,653	181,091
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	15,462	8,011	13,073	23,009	18,149	12,043	26,258	12,767	39,005
SATISDAN ORT.ALACAK	5,582	6,280	7,941		16,444	10,880	15,353	11,398	24,321
ORTALAMA STOKLAR	7,151	9,775	14,364		17,618	8,774	15,753	11,259	19,218
ORT. MAMUL STOKLARI	3,215	5,099	5,399						
ORT. VARLIK TOPLAMI	24,874	44,730	83,848		102,823	57,833	110,901	70,572	134,872
ORT. DONEN VARLIKLAR	19,735	24,611	29,053		42,298	28,053	38,406	32,465	50,200
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	3,618	18,589	53,599		59,613	28,760	71,131	36,916	83,226

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	8,301	12,252	35,393	27,381	54,620	21,658	42,435	29,038	60,854
FINANSAL BORÇLAR	428	318	18,625	209	23,404	3,046	20,585	5,061	19,318
TICARİ BORÇLAR	397	3,186	12,752	9,786	17,534	2,014	15,170	8,500	27,771
DİĞER K.V. BORÇLAR	1,324	2,908	3,151	11,546	12,777	14,530	6,680	14,093	13,754
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	350	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	6,152	5,840	865	5,840	905	2,068	0	1,034	11
UZUN VADELİ BORÇLAR	4,029	16,007	35,182	18,693	37,053	25,025	49,455	31,781	52,074
FINANSAL BORÇLAR	1,617	10,830	25,689	12,703	26,517	18,222	36,542	24,165	37,170
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	2,412	5,177	9,493	5,990	10,536	6,803	12,913	7,616	14,904
* KIDEM TAZ. KARS.	2,412	5,177	9,493	5,990	10,536	6,803	12,913	7,616	14,904
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	19,378	29,492	39,370	25,713	42,186	26,769	56,460	27,834	68,163
SERMAYE	6,000	12,000	27,000	12,000	27,000	12,000	39,000	18,000	39,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	551	0	0
EMİSYON PRİMİ	183	409	729	409	729	387	729	385	821
Y. DEĞ. DEĞER ARTIŞI	2,220	2,656	3,243	6,459	15,576	4,131	19,143	3,261	28,718
* DURAN VARLIKLARDA	2,066	2,307	3,161	2,308	15,494	4,124	19,143	3,179	28,718
* İSTİRAKLERDE	154	349	82	4,151	82	7	0	82	0
YEDEKLER	2,013	5,969	7,676	7,675	5,776	11,819	12,312	7,675	12,311
NET DONEM KARI	8,962	8,458	722	0	0	0	0	0	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	830	6,895	1,568	14,173	1,487	12,687
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	31,708	57,751	109,945	71,787	133,859	73,452	148,350	88,653	181,091
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	12,330	28,259	70,575	46,074	91,673	46,683	91,890	60,819	112,928
ÖZ VARLIK	39,621	62,612	85,638	62,940	93,979	76,254	111,887	86,137	130,016
N. İŞLETME SERMAYESİ	17,545	11,124	(664)	8,379	(5,784)	952	11,767	2,419	8,089
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	15,139	24,435	34,431	33,950	23,469	41,615	24,525	47,999	
HİS. SEN. SAYISI (BİN)	6,000	12,000	27,000	12,000	27,000	12,000	38,449	18,000	39,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	6,000	12,000	27,000	12,000	27,000	12,000	38,449	18,000	39,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	29,920	33,579	56,447	16,441	29,217	27,652	67,468	47,219	122,687
(+) Y. İDİSİ SATISLAR	4,822	8,716	14,279						
(+) DİĞER SATISLAR	147	223	420						
(-) SATIS İNDİRİMLER	198	998	3,752	985	989	1,854	2,421	2,796	4,775
NET SATISLAR	34,691	41,520	67,394	15,456	28,228	25,798	65,047	44,423	117,912
(-) SATIS MALİYETİ	15,581	21,471	46,242	9,667	22,540	15,882	50,085	28,661	87,585
BRUT SATIS KARI	19,110	20,049	21,152	5,789	5,688	9,916	14,962	15,762	30,327
(-) FAALİYET GİD.	5,533	8,778	17,324	3,294	5,354	4,673	13,348	10,078	20,903
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	732	1,480	3,183						
(-) GENEL YONETİM GI	4,801	7,298	14,141	3,294	5,354	4,673	13,348	10,078	20,903
ESAS FAALİYET KARI	13,577	11,271	3,828	2,495	334	5,243	1,614	5,684	9,424
(+) D. FAALİYET GEL.	2,578	3,024	2,722	439	338	2,141	426	3,106	436
(-) D. FAALİYET GİD.	504	145	154	81	283	364	413	475	539
(-) FİNANSMAN GİDERL	550	460	2,989	151	7,284	907	16,879	1,466	23,618
FAALİYET KARI	15,101	13,690	3,407	2,702	(6,895)	6,113	(15,252)	6,849	(14,297)
(+) OLAGANUSTU GELİR	13	715	4,302	137	0	0	1,155	0	1,686
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	106	6,123	3,669	0	6,055	76	8,336	76
DONEM KARI	15,114	14,299	1,586	(830)	(6,895)	58	(14,173)	(1,487)	(12,687)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	6,152	5,841	864	0	0	1,626	0	0	0
NET DONEM KARI	8,962	8,458	722	(830)	(6,895)	(1,568)	(14,173)	(1,487)	(12,687)
(-) 1. YASAL YEDEK	600	715	79	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	8,362	7,743	643	(830)	(6,895)	(1,568)	(14,173)	(1,487)	(12,687)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,334	2,765	10,279	4,107	5,525	16,365	9,159	25,183	15,585
ESAS FAALİYET MALİYE	21,114	30,249	63,566	12,961	27,894	20,555	63,433	38,739	108,488
FAALİYET MALİYETİ	22,168	30,854	66,709	13,193	35,461	21,826	80,725	40,680	132,645
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	15,664	14,759	4,575	(679)	389	965	2,706	(21)	10,931
NAKİT GERİ DONUSU	18,860	19,829	16,181	4,090	(327)	18,049	(1,594)	26,135	8,309
NET NAKİT AKISI	7,702	10,236	15,313	4,090	(327)	16,423	(1,594)	26,135	8,309
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,412	2,765	4,316	813	1,043	1,626	3,420	2,439	5,411

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,782	3,460	2,496	1,288	1,045	2,150	1,692	2,468	3,023
HB ESAS FAALİYET KAR	2,263	939	142	208	12	437	42	316	242
HB FAALİYET KARI	2,517	1,141	126	225	(255)	509	(397)	381	(367)
HB DONEM KARI	2,519	1,192	59	(69)	(255)	5	(369)	(83)	(325)
HB NET DONEM KARI	1,494	705	27	(69)	(255)	(131)	(369)	(83)	(325)
HB NET DAG.DONEM KAR	1,394	645	24	(69)	(255)	(131)	(369)	(83)	(325)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	750	6,400	120						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,055	2,355	2,614	3,840	3,395	3,890	2,390	3,379	2,896
HB FINANSMAN GİDERİ	92	38	111	13	270	76	439	81	606
HB OZ SERMAYE	3,230	2,458	1,458	2,143	1,562	2,231	1,468	1,546	1,748
HB OZ VARLIK	6,604	5,218	3,172	5,245	3,481	6,355	2,910	4,785	3,334
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	370	221	120	538	577	344	498	181	736
HB MADDİ DUR. VARLIK	694	2,751	2,747	2,936	3,111	4,158	2,402	3,117	2,829
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,285	4,813	4,072	5,982	4,958	6,121	3,858	4,925	4,643
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,143	1,652	599	341	(12)	1,504	(41)	1,452	213
HB NET NAKİT AKISI	1,284	853	567	341	(12)	1,369	(41)	1,452	213

5) L I K I D İ T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	311	191	98	131	89	104	128	108	113
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	186	65	37	84	33	56	62	44	64
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	88	72	(1,969)	275	(314)	1,265	223	528	482

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	6.22	6.61	8.49		1.72	2.37	4.24	3.90	4.85
STOKLARIN	4.85	4.25	4.69		1.28	1.81	3.18	2.55	4.56
MAMUL STOKLARININ	4.85	4.21	8.57						
OZ SERMAYENIN	2.29	1.70	1.96		0.83	1.10	1.56	1.81	2.46
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.39	0.93	0.80		0.27	0.45	0.59	0.63	0.87
DONEN VARLIKLARIN	1.76	1.69	2.32		0.67	0.92	1.69	1.37	2.35
MAD.DUR. VARLIKLARIN	9.59	2.23	1.26		0.47	0.90	0.91	1.20	1.42

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	41	52	95	100	100	91	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	7	14	64	100	(1,690)	91	(575)	96	188
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	17	27	67	100	(1,690)	100	(575)	96	188
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	54	48	24	26	(1)	70	(2)	59	7
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	153	70	23	9	(0)	39	(2)	43	7

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	64	74	99	85	126	85	124	92	112
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	45	52	69	63	80	62	77	65	74
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	39	27	6	16	1	20	2	13	8
FAAL.KARI/NET SATIS	44	33	5	17	(24)	24	(23)	15	(12)
DONEM KARI/NET SATIS	44	34	2	(5)	(24)	0	(22)	(3)	(11)
N.DON.KARI/NET SATIS	26	20	1	(5)	(24)	(6)	(22)	(3)	(11)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	111	127	41	(33)	(2,064)	1	(878)	(26)	(135)
DONEM KARI/OZ SERMAY	78	48	4	(3)	(16)	0	(25)	(5)	(19)

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	2	1	4	1	26	4	26	3	20
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	49	26	4	(1)	0	1	2	(0)	6
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	45	36	7	(4)	1	4	4	(0)	9
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	4	2	4	0	8	2	18	2	21
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	28.48	32.08	1.53	-4.50	0.05	1.06	0.16	-0.01	0.46
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	2	1	4	1	21	4	21	4	18
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	(18)	2	5	1	10	3	26	3	32
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	7	4	17	2	28	12	71	11	93

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	40	32	50	36	31	37	35	38
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	60	68	50	64	69	63	65	62
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	21	32	38	41	29	29	33	34
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	13	28	32	26	28	34	33	36	29
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	39	49	64	64	68	64	62	69	62
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	51	36	36	32	36	38	31	38
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	157	104	56	56	46	57	61	46	60

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BASABAS NOKTASI	21,664	30,709	66,555	13,112	35,178	21,462	80,312	40,205	132,106	
GUVENLIK PAYI	13,027	10,811	839	2,344	(6,950)	4,336	(15,265)	4,218	(14,194)	
GUVENLIK ORANI (%)	38	26	1	15	(25)	17	(23)	9	(12)	
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	62	74	99	85	125	83	123	91	112	
NET BORC	(3,132)	20,248	57,502	23,065	73,524	34,640	65,632	48,052	73,923	
STOKLAR	8,308	11,241	17,487	9,521	25,715	7,566	23,940	13,067	25,368	
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	11,440	(9,007)	(40,015)	(13,544)	(47,809)	(27,074)	(41,692)	(34,985)	(48,555)	
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	38.68	48.38	3.24	33.71	-4.14	18.21	-3.11	15.00	-2.33	

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:										
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
BORCLAR TOPLAMI	12,330	28,259	70,575	46,074	91,673	46,683	91,890	60,819	112,928	
(-) HIZLI AKTIFLER	15,462	8,011	13,073	23,009	18,149	12,043	26,258	12,767	39,005	
NET BORC	(3,132)	20,248	57,502	23,065	73,524	34,640	65,632	48,052	73,923	
(-) U.VADELİ BORCLAR	4,029	16,007	35,182	18,693	37,053	25,025	49,455	31,781	52,074	
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(7,161)	4,241	22,320	4,372	36,471	9,615	16,177	16,271	21,849	
(-) STOKLAR	8,308	11,241	17,487	9,521	25,715	7,566	23,940	13,067	25,368	
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(15,469)	(7,000)	4,833	(5,149)	10,756	2,049	(7,763)	3,204	(3,519)	
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	25,727	1,776	32,001	2,012	47,328	6,381	56,101	7,053	
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(15,469)	(32,727)	3,057	(37,150)	8,744	(45,279)	(14,144)	(52,897)	(10,572)	

KELEBEK MOBİLYA VE KONTRPLAK SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1935
GENEL MÜDÜRLÜK	: Celebi Hamam Sk. 20 Densan Han 80040 Fındıklı/İSTANBUL
TELEFON	: 151 72 62 (5 Hat)
TELEX	: 25537 yeko tr.
FAX	: 144 40 76
MOBİLYA FABRİKASI	: Ankara Karayolu 9. Km., Doğanköy Düzce/BOLU
FAALİYET KONUSU	: Mobilya, mutfak ve oturma grubu üretimi.
KAPASİTELER	: Mobilya (M2) 800.000 Oturma Grubu (Adet) 150.000
ORTAKLAR	: Enka Holding Yatırım (% 33.91) Enka İnşaat Sanayi (% 17.71) Sankur Yatırım Holding (% 23.01) 200 civarı ortak (% 25.38)
KAYITLI SERMAYE	: 50.000.000.000.- TL.
ODENMiŞ SERMAYE	: 16.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Cavit ÇITAK (Başkan ve Murahhas Üye), Ahmet Oğuz DAĞDELEN (Başkan Vekili), Uyeler: Dünder Kaya BUHARALI, Ali GULÇELİK ve Selçuk BÖSNALİ.

b) Denetim Kurulu:

Fikret GÜYAGÜLER ve Edip BİLENER.

c) Genel Müdürlük:

Hüsnü KARAGÖZÜĞLÜ

(Genel Müdür)

Diñç KIZILDEMİR
Nejät ALPACAR

(Ticari Genel Müdür Yardımcısı)
(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

Muzaffer GÜMÜŞ
Mehmet TUNCAL
Onder DEDEAGÄÇ
Alaaddin ERKOK
Ülkü OZAN
Celal EŞİCİ

(Genel Müdür Müşaviri)
(Muhasebe Müdürü)
(Satınalma Müdürü)
(Mobilya Fabrikası Müdürü)
(Personel ve İdari İşler Müdürü)
(Mobilya Satış Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	17,098	55,820	62,745	55,110	79,984	52,721	81,446	56,141	88,868
HAZIR DEGERLER	1,420	2,910	1,420	1,643	2,252	6,382	2,411	4,389	2,284
MENKUL KIYMETLER	0	4,250	6,643	3,430	11,173	4,756	10,709	5,780	16,118
K.V.TICARI ALACAKLAR	11,106	41,032	40,644	36,296	47,424	27,259	48,363	33,459	50,669
* SATISLARDAN ALACAK	11,090	40,758	40,436	36,296	47,424	27,259	48,363	33,459	50,669
* DIGER ALACAKLAR	16	274	208						
DIGER K.V. ALACAKLAR	305	510	921	438	814	529	1,082	1,007	1,272
STOKLAR	3,560	5,776	9,977	12,835	18,141	13,032	15,767	10,110	16,762
* ILK MAD.VE MALZ.	2,600	3,563	5,729						
* YARI MAMULLER	341	652	1,716						
* MAMULLER	385	1,094	2,372						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	234	467	160						
DIG. DONEN VARLIKLAR	707	1,342	3,140	468	180	763	3,114	1,396	1,763
DURAN VARLIKLAR	4,977	8,981	14,688	7,500	11,866	9,088	13,281	9,669	14,302
U.V.TICARI ALACAKLAR	62	74	3,782	74	91	74	107	89	95
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	1,146	15	62	47	73	1	83	4
FINANSAL DUR. VARLIK	34	34	56	34	58	37	62	40	67
MADDI DUR. VARLIKLAR	4,881	7,727	10,835	7,330	11,670	8,904	13,111	9,457	14,136
* BRUT DURAN VARLIK	10,916	18,373	26,085	18,243	28,360	21,590	32,058	23,320	34,551
* B.AMORTISMANLAR(-)	6,284	10,672	15,373	10,949	16,941	12,724	19,016	13,901	20,627
* YAP. OLAN YATIRIM	249	26	123	36	251	38	69	38	212
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	22,075	64,801	77,433	62,610	91,850	61,809	94,727	65,810	103,170
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	12,831	48,702	49,628	41,807	61,663	38,926	62,565	44,635	70,343
SATISDAN ORT.ALACAK	8,187	25,924	40,597		41,860	28,620	37,811	30,789	42,064
ORTALAMA STOKLAR	2,780	4,668	7,877		15,488	9,693	14,400	7,975	13,436
ORT. MAMUL STOKLARI	447	740	1,733						
ORT. VARLIK TOPLAMI	16,672	43,438	71,117		77,230	52,547	78,268	54,244	84,490
ORT. DONEN VARLIKLAR	12,735	36,459	59,283		67,547	45,684	67,084	47,010	72,505
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	3,864	6,304	9,281		9,500	6,539	11,008	7,041	11,797

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	12,668	43,266	42,570	45,456	56,602	39,604	52,660	34,184	51,663
FINANSAL BORÇLAR	3,373	6,850	5,402	4,007	6,151	5,917	6,848	5,912	8,473
TİCARİ BORÇLAR	5,535	1,527	3,992	4,303	8,467	8,707	4,244	5,942	8,349
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,904	5,221	5,026	14,048	10,945	9,728	12,469	10,213	12,458
ALINAN SİP.AVANSLARI	393	23,659	21,458	20,322	25,775	12,296	17,148	6,625	9,804
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,463	6,009	6,692	2,776	5,264	2,956	11,951	5,492	12,579
UZUN VADELİ BORÇLAR	8	3,861	7,733	3,310	9,221	4,210	12,016	6,910	15,533
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	8	8	8	8	8	9	9	8	8
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	3,853	7,725	3,302	9,213	4,201	12,007	6,902	15,525
* KIDEM.TAZ. KARS.	0	3,853	7,725	3,302	9,213	4,201	12,007	6,902	15,525
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	9,399	17,674	27,130	13,844	26,027	17,995	30,051	24,716	35,974
SERMAYE	3,000	6,000	13,200	6,000	13,200	6,000	13,200	13,200	16,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEGER ARTISI	3,160	4,457	4,780	4,377	5,987	6,390	7,490	3,815	7,460
* DURAN VARLIKLARDA	3,152	4,449	4,761	4,369	5,966	6,382	7,469	3,807	7,434
* İSTIRAKLERDE	8	8	19	8	21	8	21	8	26
YEDEKLER	548	1,132	2,504	2,549	4,800	2,548	4,800	2,548	4,800
NET DONEM KARI	2,691	6,085	6,646	918	2,040	3,057	4,561	5,153	7,714
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	22,075	64,801	77,433	62,610	91,850	61,809	94,727	65,810	103,170
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	12,676	47,127	50,303	48,766	65,823	43,814	64,676	41,094	67,196
OZ VARLIK	15,683	28,346	42,503	24,793	42,968	30,719	49,067	38,617	56,601
N.İSLETME SERMAYESİ	4,430	12,554	20,175	9,654	23,382	13,117	28,786	21,957	37,205
ORTALAMA OZ SERMAYE	7,099	13,537	22,402		19,936	14,999	24,023	19,327	30,345
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	3,000	6,000	13,200	6,000	13,200	6,000	13,200	13,200	16,000
ODENMİS SERMAYE	3,000	6,000	13,200	6,000	13,200	6,000	13,200	13,200	16,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	43,916	75,467	115,584	15,591	28,673	45,400	83,001	88,214	151,752
(+) Y.DISI SATISLAR	6,691	12,097	9,160						
(+) DİGER SATISLAR	1,164	1,747	1,157						
(-) SATIS İNDİRİMLER	7,813	12,625	19,402	2,586	4,330	7,374	11,932	13,278	23,093
NET SATISLAR	43,958	76,686	106,499	13,005	24,343	38,026	71,069	74,936	128,659
(-) SATIS MALİYETİ	27,872	42,126	62,668	5,521	12,269	20,310	42,317	43,200	78,275
BRUT SATIS KARI	16,086	34,560	43,831	7,484	12,074	17,716	28,752	31,736	50,384
(-) FAALİYET GİD.	8,205	16,358	28,882	5,725	8,369	10,886	20,317	20,167	35,450
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	4,364	8,725	14,150						
(-) GENEL YONETİM Gİ	3,841	7,633	14,732	5,725	8,369	10,886	20,317	20,167	35,450
ESAS FAALİYET KARI	7,881	18,202	14,949	1,759	3,705	6,830	8,435	11,569	14,934
(+) D. FAALİYET GEL.	499	1,561	8,813	692	2,395	609	4,479	1,095	5,169
(-) D. FAALİYET GİD.	945	5,254	2,568	0	0	0	1	0	1
(-) FİNANSMAN GİDERL	3,340	2,539	8,353	728	2,009	1,632	2,981	2,385	5,834
FAALİYET KARI	4,095	11,970	12,841	1,723	4,091	5,807	9,932	10,279	14,268
(+) OLAGANUSTU GELİR	59	124	0	0	0	206	0	366	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	4,154	12,094	12,841	1,723	4,091	6,013	9,932	10,645	14,268
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,463	6,009	6,195	805	2,051	2,956	5,371	5,492	6,554
NET DONEM KARI	2,691	6,085	6,646	918	2,040	3,057	4,561	5,153	7,714
(-) 1. YASAL YEDEK	208	605	642	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,483	5,480	6,004	918	2,040	3,057	4,561	5,153	7,714

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,228	2,078	2,340	277	1,568	2,052	3,643	3,229	5,254
ESAS FAALİYET MALİYE	36,077	58,484	91,550	11,246	20,638	31,196	62,634	63,367	113,725
FAALİYET MALİYETİ	40,362	66,277	102,471	11,974	22,647	32,828	65,616	65,752	119,560
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	7,494	14,633	21,194	2,451	6,100	7,645	12,913	13,030	20,102
NAKİT GERİ DONUSU	5,382	16,574	20,504	1,449	7,147	8,413	17,857	16,923	27,322
NET NAKİT AKISI	3,388	5,907	9,959	644	5,096	5,457	12,486	11,431	20,768
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	2,402	5,323	(551)	1,488	348	4,282	3,049	7,800

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	14,653	12,781	8,068	2,168	1,844	6,338	5,384	5,677	8,041
HB ESAS FAALİYET KAR	2,627	3,034	1,133	293	281	1,138	639	876	933
HB FAALİYET KARI	1,365	1,995	973	287	310	968	752	779	892
HB DONEM KARI	1,385	2,016	973	287	310	1,002	752	806	892
HB NET DONEM KARI	897	1,014	503	153	155	510	346	390	482
HB NET DAG.DONEM KAR	828	913	455	153	155	510	346	390	482
HB KAR PAYI(TEMETTU)	700	850	500						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,225	7,855	3,811	8,128	4,987	7,302	4,900	3,113	4,200
HB FINANSMAN GIDERI	1,113	423	633	121	152	272	226	181	365
HB OZ SERMAYE	3,133	2,946	2,055	2,307	1,972	2,999	2,277	1,872	2,248
HB OZ VARLIK	5,228	4,724	3,220	4,132	3,255	5,120	3,717	2,926	3,538
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,053	743	362	730	454	1,065	567	289	466
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,627	1,288	821	1,222	884	1,484	993	716	884
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,358	10,800	5,866	10,435	6,958	10,302	7,176	4,986	6,448
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,794	2,762	1,553	242	541	1,402	1,353	1,282	1,708
HB NET NAKİT AKISI	1,129	985	754	107	386	910	946	866	1,298

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	135	129	147	121	141	133	155	164	172
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	101	113	117	92	109	98	119	131	136
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	290	388	246	433	264	297	217	203	189

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.37	2.96	2.62		0.58	1.33	1.88	2.43	3.06
STOKLARIN	15.81	16.43	13.52		0.79	2.10	2.94	5.42	5.83
MAMUL STOKLARININ	62.35	56.97	36.16						
ÖZ SERMAYENİN	6.19	5.67	4.75		1.22	2.54	2.96	3.88	4.24
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.64	1.77	1.50		0.32	0.72	0.91	1.38	1.52
DONEM VARLIKLARIN	3.45	2.10	1.80		0.36	0.83	1.06	1.59	1.77
MAD.DUR. VARLIKLARIN	11.38	12.16	11.47		2.56	5.82	6.46	10.64	10.91

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	63	36	49	44	71	65	70	68	76
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	23	13	11	19	22	24	20	19	19
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	36	35	23	43	31	38	29	28	25
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	12	22	19	11	29	22	25	23	21
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	42	35	41	3	11	19	28	41	41

8) KÂRLİLİK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	92	86	96	92	93	86	92	88	93
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	63	55	59	42	50	53	60	58	61
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	18	24	14	14	15	18	12	15	12
FAAL. KARI/NET SATIS	9	16	12	13	17	15	14	14	11
DONEM KARI/NET SATIS	9	16	12	13	17	16	14	14	11
N.DON. KARI/NET SATIS	6	8	6	7	8	8	6	7	6
DON. KARI/ESAS FA. KAR	53	66	86	98	110	88	118	92	96
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	44	68	47	12	16	33	33	43	40

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	8	3	8	6	8	4	4	3	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	23	27	4	7	12	14	20	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	17	19	20	19	25	20	18	17	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	26	5	17	1	3	4	5	6	9
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.24	5.76	2.54	3.37	3.04	4.68	4.33	5.46	3.45
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	8	4	8	6	9	5	5	4	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(2,155)	(161)	1,237	10	48	33	141	(67)	(185)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	94	44	84	6	11	13	19	24	35

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	86	81	88	87	85	86	85	86
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	14	19	12	13	15	14	15	14
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	67	55	73	62	64	56	52	50
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	6	10	5	10	7	13	10	15
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	73	65	78	72	71	68	62	65
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	43	27	35	22	28	29	32	38	35
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	74	38	54	28	40	41	46	60	54

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	39,417	61,023	99,903	11,974	22,647	32,828	65,615	65,752	119,559
GUVENLIK PAYI	4,541	15,663	6,596	1,031	1,696	5,198	5,454	9,184	9,100
GUVENLIK ORANI (%)	10	20	6	8	7	14	8	12	7
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	90	80	94	92	93	86	92	88	93
NET BORC	(155)	(1,575)	675	6,959	4,160	4,888	2,111	(3,541)	(3,147)
STOKLAR	3,560	5,776	9,977	12,835	18,141	13,032	15,767	10,110	16,762
EKSİK KARSILANMA	3,715	7,351	9,302	5,876	13,981	8,144	13,656	13,651	19,909
NET BORC/STOKLAR (%)	(4)	(27)	7	54	23	38	13	(35)	(19)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	3.59	20.55	4.93	12.48	8.23	15.82	12.38	12.17	8.04

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	12,676	47,127	50,303	48,766	65,823	43,814	64,676	41,094	67,196
(-) HIZLI AKTIFLER	12,831	48,702	49,628	41,807	61,663	38,926	62,565	44,635	70,343
NET BORC	(155)	(1,575)	675	6,959	4,160	4,888	2,111	(3,541)	(3,147)
(-) U.VADELİ BORCLAR	8	3,861	7,733	3,310	9,221	4,210	12,016	6,910	15,533
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(163)	(5,436)	(7,058)	3,649	(5,061)	678	(9,905)	(10,451)	(18,680)
(-) STOKLAR	3,560	5,776	9,977	12,835	18,141	13,032	15,767	10,110	16,762
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,723)	(11,212)	(17,035)	(9,186)	(23,202)	(12,354)	(25,672)	(20,561)	(35,442)
(-) YATIRIM HARCAMAL	249	26	123	36	251	38	69	38	212
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,972)	(11,238)	(17,158)	(9,222)	(23,453)	(12,392)	(25,741)	(20,599)	(35,654)

KENT

GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1956
GENEL MÜDÜRLÜK	: Bomonti, Fırın Sk. 40 80260 Şişli/İSTANBUL
TELEFON	: 233 00 40 - 241 46 02
TELEX	: 22152 tahn tr.
FAX	: 241 38 28
FAALİYET KONUSU	: Sekerleme, Bisküvi, Lokum, Jik- let, Jiklet Mayası ve çikolata.
KAPASİTE	: 19.443 ton/yıl.
ORTAKLAR	: Yakup TAHİNCİOĞLU (% 12.6) Münir TAHİNCİOĞLU (% 11.5) Fehmi TAHİNCİOĞLU (% 12.6) Cemil TAHİNCİOĞLU (% 12.6) Halk Ortaklığı (% 15.0) Diğer ortaklar (% 35.7)
KAYITLI SERMAYE	: 50.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE	: 45.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Yakup TAHİNCİOĞLU (Baskan), Üyeler: Fehmi TAHİNCİOĞLU,
Cemil TAHİNCİOĞLU, Münir TAHİNCİOĞLU, Can TAHİNCİOĞLU,
Mümtaz TAHİNCİOĞLU ve Besim TAHİNCİOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Münir GENÇOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Yakup TAHİNCİOĞLU (Genel Müdür)

Fehmi TAHİNCİOĞLU (Genel Üretim Müdürü)

Metin ZENGİNEL (Muhasebe ve Personel Müdürü)

Mümtaz TAHİNCİOĞLU (Genel Pazarlama Müdürü)

Cemil TAHİNCİOĞLU (Reklam ve Halkla İlişkiler Müdürü)

Aydın ORAL (Finansman ve Sorumlu Fab. Müdürü)

Yunus UCA (Genel Koordinatör)

Sevgi SONER (İhracat Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	33,422	60,835	151,088	83,865	163,332	112,930	123,670	135,276	105,926
HAZIR DEGERLER	392	3,045	3,539	3,229	2,663	5,929	2,194	3,180	4,473
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	24,024	45,149	127,816	64,017	132,960	90,411	93,642	115,081	52,824
* SATISLARDAN ALACAK	16,061	45,088	127,685	64,017	132,960	90,411	93,642	115,081	52,824
* DIGER ALACAKLAR	7,963	61	131	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	20	129	21	42	73	409	2,278	27	6,039
STOKLAR	8,098	10,830	16,343	13,997	20,334	13,261	18,214	14,142	33,738
* ILK MAD.VE MALZ.	5,463	7,475	11,376						
* YARI MAMULLER	138	275	766						
* MAMULLER	1,543	1,864	2,809						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	954	1,216	1,392						
DIG. DONEN VARLIKLAR	888	1,682	3,369	2,580	7,302	2,920	7,342	2,846	8,852
DURAN VARLIKLAR	10,553	10,075	27,269	11,082	63,305	11,954	79,112	13,067	89,068
U.V.TICARI ALACAKLAR	43	174	251	174	306	174	354	226	440
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	6	693	8,552	692	39,015	693	39,138	693	39,640
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,504	9,168	18,391	10,139	23,874	10,999	39,512	12,022	48,831
* BRUT DURAN VARLIK	48,731	66,446	78,550	69,070	81,562	71,339	84,143	73,975	87,280
* B.AMORTISMANLAR(-)	38,394	57,315	64,865	59,058	67,092	60,792	68,562	62,638	70,490
* YAP. OLAN YATIRIM	167	37	4,184	127	8,117	452	20,866	685	25,074
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	522	0	1,287	0	3,065	0	6,967
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	40	75	77	110	88	108	126	157
VARLIKLAR TOPLAMI	43,975	70,910	178,357	94,947	226,637	124,884	202,782	148,343	194,994
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	24,436	48,323	131,376	67,288	135,696	96,749	98,114	118,288	63,336
SATISDAN ORT.ALACAK	10,981	30,575	86,387		98,489	64,741	92,027	76,019	83,953
ORTALAMA STOKLAR	6,781	9,464	13,587		17,166	10,476	15,738	12,572	23,940
ORT. MAMUL STOKLARI	997	1,704	2,337						
ORT. VARLIK TOPLAMI	36,512	57,443	124,634		160,792	95,466	163,833	104,631	171,669
ORT. DONEN VARLIKLAR	25,534	47,129	105,962		123,599	83,232	118,300	92,596	120,601
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	10,571	9,836	13,780		17,007	11,695	25,256	11,417	30,427

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	12,955	27,411	104,930	48,666	156,675	73,478	125,287	79,424	105,173
FINANSAL BORÇLAR	6,415	18,651	81,878	24,025	89,227	52,995	57,547	56,380	30,320
TİCARİ BORÇLAR	2,610	908	3,544	3,023	5,679	4,342	8,830	5,190	14,725
DİĞER K.V.BORÇLAR	910	2,301	4,097	13,862	31,910	10,931	25,349	6,950	13,274
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	1,473	4	269	34	153	4
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,020	5,551	15,411	6,283	29,855	4,941	33,527	10,751	46,850
UZUN VADELİ BORÇLAR	823	2,952	4,536	4,458	4,885	4,477	17,288	4,516	23,370
FINANSAL BORÇLAR	775	255	0	255	0	255	9,282	256	9,282
TİCARİ BORÇLAR	48	48	48	48	48	48	48	48	48
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	2,649	4,488	4,155	4,837	4,174	7,958	4,212	14,040
* KIDEM TAZ. KARS.	0	2,649	4,488	4,155	4,837	4,174	7,958	4,212	14,040
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	30,197	40,547	68,891	41,823	65,077	46,929	60,207	64,403	66,451
SERMAYE	3,000	9,000	45,000	9,000	45,000	9,000	45,000	44,990	45,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	5,086	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	14,102	19,772	4,982	21,019	6,781	22,265	8,478	3,962	10,224
* DURAN VARLIKLARDA	14,102	19,772	4,982	21,019	6,781	22,265	8,478	3,962	10,224
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	3,660	6,347	1,625	9,074	7,625	9,074	7,620	1,625	7,621
NET DÖNEM KARI	4,349	5,428	17,284	2,730	5,671	6,590	0	13,826	3,606
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	891	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	43,975	70,910	178,357	94,947	226,637	124,884	202,782	148,343	194,994
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	13,778	30,363	109,466	53,124	161,560	77,955	142,575	83,940	128,543
OZ VARLIK	68,591	97,862	133,756	100,881	132,169	107,721	128,769	127,041	136,941
N.İSLEME SERMAYESİ	20,467	33,424	46,158	35,199	6,657	39,452	(1,617)	55,852	753
ORTALAMA OZ SERMAYE	21,977	35,372	54,719		53,450	41,013	53,568	50,165	65,427
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	3,000	9,000	45,000	9,000	45,000	9,000	45,000	44,990	45,000
ODENMİS SERMAYE	3,000	9,000	45,000	9,000	45,000	9,000	45,000	44,990	45,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	90,816	168,452	237,198	61,622	108,133	122,280	196,066	204,504	326,300
(+) Y. DİSİ SATISLAR	6,819	15,026	59,300						
(+) DİĞER SATISLAR	106	159	63						
(-) SATIS İNDİRİMLER	18,382	38,965	58,372	12,606	22,888	24,322	45,229	39,954	68,896
NET SATISLAR	79,359	144,672	238,189	49,016	85,245	97,958	150,837	164,550	257,404
(-) SATIS MALİYETİ	57,783	111,735	154,128	33,758	54,181	66,796	106,503	107,593	180,271
BRUT SATIS KARI	21,576	32,937	84,061	15,258	31,064	31,162	44,334	56,957	77,133
(-) FAALİYET GİD.	8,906	16,664	23,235	5,568	6,647	9,173	16,230	20,656	28,941
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	3,102	6,160	10,696						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,804	10,504	12,539	5,568	6,647	9,173	16,230	20,656	28,941
ESAS FAALİYET KARI	12,670	16,273	60,826	9,690	24,417	21,989	28,104	36,301	48,192
(+) D. FAALİYET GEL.	335	981	972	703	4,956	792	5,117	914	5,119
(-) D. FAALİYET GİD.	682	675	4,708	0	503	0	118	122	205
(-) FİNANSMAN GİDERL	4,941	5,637	26,771	4,173	18,260	11,253	33,207	12,519	39,980
FAALİYET KARI	7,382	10,942	30,319	6,220	10,610	11,528	(104)	24,574	13,126
(+) OLAGANUSTU GELİR	16	37	8	0	39	3	39	3	66
(-) OLAGANUSTU GİDER	30	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	7,368	10,979	30,327	6,220	10,649	11,531	(65)	24,577	13,192
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	3,020	5,551	13,043	3,490	4,978	4,941	826	10,751	9,586
NET DONEM KARI	4,348	5,428	17,284	2,730	5,671	6,590	(891)	13,826	3,606
(-) 1. YASAL YEDEK	368	549	1,516	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	3,980	4,879	15,768	2,730	5,671	6,590	(891)	13,826	3,606

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	8,543	9,384	4,199	1,743	2,227	3,477	3,697	5,323	5,625
ESAS FAALİYET MALIYE	66,689	128,399	177,363	39,326	60,828	75,969	122,733	128,249	209,212
FAALİYET MALİYETİ	72,312	134,711	208,842	43,499	79,591	87,222	156,058	140,890	249,397
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	12,309	16,616	57,098	10,393	28,909	22,784	33,142	37,096	53,172
NAKİT GERİ DONUSU	15,911	23,012	36,365	9,469	13,225	16,533	7,102	31,463	28,369
NET NAKİT AKISI	11,091	14,761	10,556	5,979	8,247	11,592	6,276	20,712	18,783
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	2,649	1,839	1,506	349	1,525	3,470	1,563	9,552

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	26,453	16,075	5,293	5,446	1,894	10,884	3,352	3,657	5,720
HB ESAS FAALİYET KAR	4,223	1,808	1,352	1,077	543	2,443	625	807	1,071
HB FAALİYET KARI	2,461	1,216	674	691	236	1,281	(2)	546	292
HB DONEM KARI	2,456	1,220	674	691	237	1,281	(1)	546	293
HB NET DONEM KARI	1,449	603	384	303	126	732	(20)	307	80
HB NET DAG.DONEM KAR	1,327	542	350	303	126	732	(20)	307	80
HB KAR PAYI(TEMETTU)	600	300	250						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,593	3,374	2,433	5,903	3,590	8,662	3,168	1,866	2,857
HB FINANSMAN GIDERI	1,647	626	595	464	406	1,250	738	278	888
HB OZ SERMAYE	10,066	4,505	1,531	4,647	1,446	5,214	1,338	1,431	1,477
HB OZ VARLIK	22,864	10,874	2,972	11,209	2,937	11,969	2,862	2,824	3,043
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	4,701	2,197	111	2,335	151	2,474	188	88	227
HB MADDI DUR. VARLIK	3,501	1,019	409	1,127	531	1,222	878	267	1,085
HB VARLIKLAR TOPLAMI	14,658	7,879	3,963	10,550	5,036	13,876	4,506	3,297	4,333
HB NAKİT GERİ DONUSU	5,304	2,557	808	1,052	294	1,837	158	699	630
HB NET NAKİT AKISI	3,697	1,640	235	664	183	1,288	139	460	417

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	258	222	144	172	104	154	99	170	101
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	189	176	125	138	87	132	78	149	60
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	119	145	285	191	2,038	245	(6,068)	212	8,411

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	7.23	4.73	2.76		0.87	1.51	1.64	2.16	3.07
STOKLARIN	11.70	15.29	17.53		3.16	6.38	6.77	8.56	7.53
MAMUL STOKLARININ	57.96	65.59	65.97						
ÖZ SERMAYENİN	3.61	4.09	4.35		1.59	2.39	2.82	3.28	3.93
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.17	2.52	1.91		0.53	1.03	0.92	1.57	1.50
DONEM VARLIKLARIN	3.11	3.07	2.25		0.69	1.18	1.28	1.78	2.13
MAD.DUR. VARLIKLARIN	7.51	14.71	17.29		5.01	8.38	5.97	14.41	8.46

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	70	64	29	63	62	70	88	66	66
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	54	41	12	18	17	21	52	17	20
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	77	64	40	29	27	30	59	26	30
NET NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	20	16	15	19	16	17	5	19	11
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	115	76	33	18	8	21	5	37	22

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	91	93	88	89	93	89	103	86	97
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	73	77	65	69	64	68	71	65	70
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	16	11	26	20	29	22	19	22	19
FAAL. KARI/NET SATIS	9	8	13	13	12	12	(0)	15	5
DONEM KARI/NET SATIS	9	8	13	13	12	12	(0)	15	5
N.DON. KARI/NET SATIS	5	4	7	6	7	7	(1)	8	1
DON. KARI/ESAS FA. KAR	58	67	50	64	44	52	(0)	68	27
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	24	27	44	15	16	25	(0)	38	20

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	6	4	11	9	21	11	22	8	16
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	23	32	11	13	18	16	25	27
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	11	24	21	34	23	22	23	21
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	36	19	24	8	11	14	23	15	31
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.49	2.95	2.13	2.49	1.58	2.02	1.00	2.96	1.33
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	7	4	13	10	23	13	21	9	16
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	(46)	(31)	(122)	(29)	71	(60)	75	(36)	61
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	61	52	164	30	90	85	182	89	119

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	76	86	85	88	72	90	61	91	54
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	24	14	15	12	28	10	39	9	46
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	39	59	51	69	59	62	54	54
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	2	4	3	5	2	4	9	3	12
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	43	61	56	71	62	70	57	66
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	69	57	39	44	29	38	30	43	34
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	219	134	63	79	40	60	42	77	52

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	71,630	134,036	204,134	43,499	79,088	87,222	155,940	140,768	249,192
GUVENLIK PAYI	7,729	10,636	34,055	5,517	6,157	10,736	(5,103)	23,782	8,212
GUVENLIK ORANI (%)	10	7	14	11	7	11	(3)	14	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	90	93	86	89	93	89	103	86	97
NET BORC	(10,658)	(17,960)	(21,910)	(14,164)	25,864	(18,794)	44,461	(34,348)	65,207
STOKLAR	8,098	10,830	16,343	13,997	20,334	13,261	18,214	14,142	33,738
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	18,756	28,790	38,253	28,161	(5,530)	32,055	(26,247)	48,490	(31,469)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(132)	(166)	(134)	(101)	127	(142)	244	(243)	193
	2.71	4.68	3.06	5.15	2.18	4.22	-0.01	4.64	1.08

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	13,778	30,363	109,466	53,124	161,560	77,955	142,575	83,940	128,543
(-) HIZLI AKTIFLER	24,436	48,323	131,376	67,288	135,696	96,749	98,114	118,288	63,336
NET BORC	(10,658)	(17,960)	(21,910)	(14,164)	25,864	(18,794)	44,461	(34,348)	65,207
(-) U.VADELİ BORCLAR	823	2,952	4,536	4,458	4,885	4,477	17,288	4,516	23,370
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(11,481)	(20,912)	(26,446)	(18,622)	20,979	(23,271)	27,173	(38,864)	41,837
(-) STOKLAR	8,098	10,830	16,343	13,997	20,334	13,261	18,214	14,142	33,738
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(19,579)	(31,742)	(42,789)	(32,619)	645	(36,532)	8,959	(53,006)	8,099
(-) YATIRIM HARCAMAL	167	37	4,706	127	9,404	452	23,931	685	32,041
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(19,746)	(31,779)	(47,495)	(32,746)	(8,759)	(36,984)	(14,972)	(53,691)	(23,942)

KEPEZ ELEKTRİK T.A.Ş.

KURULUŞU : 1955
GENEL MÜDÜRLÜK : Kepez/ANTALYA
TELEFON : (31) 45 44 00 (6 Hat)
TELEX : 56245 keas tr.
FAX : (31) 45 44 10
FAALİYET KONUSU : Enerji üretimi, iletimi ve dağıtımı.
KAPASİTE : 81 MW 1993'te 293.2 MW
KAYITLI SERMAYE : 160.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 100.000.000.000.- TL.
ORTAKLAR : K.O.I. Başkanlığı (% 32.73)
Çukurova Elektrik A.Ş. (% 26.61)
7.000 ortak (% 38.66)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Atilla V. KONUK (Başkan), Uğur BAYAR (Başkan Vekili),
Uyeler: Hilmi ŞİFA, İbrahim GÜNAY, Zeki CERİ, Hüseyin S.
ŞANLI ve Taşkın GÖRÜNMEZ.

b) Denetim Kurulu:

Süleyman İZGİ, Ergin SAVCI, Kamuran BAŞAR, Hasan CANGÖZ
ve Altan AYAG.

c) Genel Müdürlük:

Ahmet ÜNSAL

(Genel Müdür)

Ziyaittin DEMİRAYAK

(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

A. Turan CETINKOL

(İdari-Mali Genel Müdür Yardımcısı)

Aykut SAVAŞER

(Proje-Tesis Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	17,226	15,986	42,648	58,504	117,775	71,369	124,651	124,840	335,534
HAZIR DEGERLER	1,481	3,223	3,584	21,852	30,573	13,984	9,655	22,233	16,341
MENKUL KIYMETLER	1,262	989	2,539	989	2,538	1,127	2,539	2,185	2,539
K.V. TICARI ALACAKLAR	13,625	10,101	35,830	26,074	79,521	51,220	108,705	94,134	294,314
* SATISLARDAN ALACAK	13,413	9,459	35,150	26,074	79,521	50,500	107,793	94,134	294,314
* DIGER ALACAKLAR	212	642	680	0	0	720	912		
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	434	116	575	1,221	547	403
STOKLAR	527	622	685	555	1,367	687	1,038	747	15,565
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* DIGER STOKLAR	527	622	685	0	0	687	1,038	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	331	1,051	10	8,600	3,660	3,776	1,493	4,994	6,372
DURAN VARLIKLAR	70,802	94,358	175,030	105,195	208,579	134,115	243,423	151,484	287,996
U.V. TICARI ALACAKLAR	28	1	1	1	1	6	4	1	4
DIGER U.V. TIC. ALACAK	100	5	5	5	151	0	5	5	5
FINANSAL DUR. VARLIK	605	1,060	1,060	1,060	1,060	1,060	1,060	1,060	1,060
MADDI DUR. VARLIKLAR	69,540	92,005	173,042	103,603	207,332	132,512	242,311	149,318	286,873
* BRUT DURAN VARLIK	49,375	54,360	68,791	55,595	68,861	55,658	69,001	56,322	69,029
* B. AMORTISMANLAR (-)	11,939	16,309	21,497	16,537	21,496	16,537	23,897	16,537	23,895
* YAP. OLAN YATIRIM	31,837	53,167	121,970	61,910	156,840	91,470	193,547	109,151	240,500
* VERILEN SIP.AVANSI	267	787	3,778	2,635	3,127	1,921	3,660	382	1,239
DIG. DURAN VARLIKLAR	529	1,287	922	526	35	537	43	1,100	54
VARLIKLAR TOPLAMI	88,028	110,344	217,678	163,699	326,354	205,484	368,074	276,324	623,530
1A) VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	16,368	14,313	41,953	49,349	112,748	66,906	122,120	119,099	313,597
SATISDAN ORT. ALACAK	11,863	11,436	22,305		52,798	39,584	79,147	68,960	194,224
ORTALAMA STOKLAR	575	575	654		961	612	863	648	8,156
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	74,787	99,186	164,011		245,027	156,661	286,779	203,828	449,927
ORT. DONEN VARLIKLAR	15,087	16,606	29,317		88,140	52,498	98,010	87,840	230,187
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	58,675	80,773	132,524		155,468	102,543	187,412	113,967	218,096

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	30,314	27,721	23,292	25,246	46,559	51,666	57,787	94,534	197,303
FINANSAL BORÇLAR	17,752	13,662	13,048	4,652	6,161	8,732	12,684	4,406	6,725
TICARİ BORÇLAR	6,743	2,758	2,048	13,737	25,153	26,873	7,638	69,657	139,686
DİĞER K.V.BORÇLAR	4,536	10,187	5,275	2,961	5,546	9,896	13,299	6,536	17,629
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,283	1,114	2,921	3,896	9,699	6,165	24,166	13,935	33,263
UZUN VADELİ BORÇLAR	27,555	33,516	128,970	82,781	152,668	93,559	172,017	119,325	268,075
FINANSAL BORÇLAR	21,036	23,311	112,445	74,190	135,170	84,730	146,756	110,490	186,618
TICARİ BORÇLAR	1,309	2,074	2,795	2,262	3,273	2,467	7,299	2,614	7,549
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	3,908	3,836	3,931	3,986	4,426	4,019	4,036	3,878	3,089
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,302	4,295	9,799	2,343	9,799	2,343	13,926	2,343	70,819
* KIDEM TAZ. KARS.	1,302	4,295	8,744	2,343	9,799	2,343	12,871	2,343	70,819
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	1,055	0	0	0	1,055	0	0
ÖZ SERMAYE	30,159	49,107	65,416	55,672	127,127	60,259	138,270	62,465	158,152
SERMAYE	10,000	20,000	40,000	20,000	79,375	39,926	80,000	40,000	80,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	370	12,847	1,100	12,847	1,100	801	1,881	1,100	1,881
Y.DEG.DEĞER ARTISI	36	168	511	168	511	168	511	168	511
* DURAN VARLIKLARDA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* İSTIRAKLERDE	36	168	511	168	511	168	511	168	511
YEDEKLER	12,720	12,032	9,881	12,033	9,881	9,881	13,132	9,881	13,133
NET DONEM KARI	7,033	4,060	13,924	3,704	23,597	9,483	42,746	11,316	62,627
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	6,920	12,663	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	88,028	110,344	217,678	163,699	326,354	205,484	368,074	276,324	623,530
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	57,869	61,237	152,262	108,027	199,227	145,225	229,804	213,859	465,378
ÖZ VARLIK	42,098	65,416	86,913	72,209	148,623	76,796	162,167	79,002	182,047
N.İSLETME SERMAYESİ (13,088)	(11,735)	19,356	33,258	71,216	19,703	66,864	30,306	138,231	
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	26,869	39,633	57,262	91,400	54,895	99,265	56,347	110,309	
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	10,000	20,000	40,000	20,000	79,375	39,926	80,000	40,000	80,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	10,000	20,000	40,000	20,000	79,375	39,926	80,000	40,000	80,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	53,082	85,836	158,555	22,795	70,843	48,531	149,294	121,250	306,944
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	0	3,011	9,282	0	0	17,072	45,745
NET SATISLAR	53,082	85,836	158,555	19,784	61,561	48,531	149,294	104,178	261,199
(-) SATIS MALİYETİ	31,043	55,984	97,662	10,046	22,133	26,510	54,292	71,472	131,391
BRUT SATIS KARI	22,039	29,852	60,893	9,738	39,428	22,021	95,002	32,706	129,808
(-) FAALİYET GİD.	7,219	14,134	24,318	5,097	8,486	12,024	18,283	15,564	27,424
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,219	14,134	24,318	5,097	8,486	12,024	18,283	15,564	27,424
ESAS FAALİYET KARI	14,820	15,718	36,575	4,641	30,942	9,997	76,719	17,142	102,384
(+) D. FAALİYET GEL.	3,495	5,135	1,174	223	158	2,600	4,386	3,571	5,688
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	105	3	0	0	169	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	9,977	15,955	21,577	3,576	4,775	7,437	14,631	14,366	23,284
FAALİYET KARI	8,338	4,898	16,172	1,183	26,322	5,160	66,474	6,178	84,788
(+) OLAGANUSTU GELİR	188	321	8,267	2,968	50	5,616	523	6,475	2,286
(-) OLAGANUSTU GİDER	209	46	7,593	12	7	180	85	9	281
DONEM KARI	8,317	5,173	16,846	4,139	26,365	10,596	66,912	12,644	86,793
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,284	1,113	2,922	435	2,768	1,113	24,166	1,328	24,166
NET DONEM KARI	7,033	4,060	13,924	3,704	23,597	9,483	42,746	11,316	62,627
(-) 1. YASAL YEDEK	505	402	842	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	6,528	3,658	13,082	3,704	23,597	9,483	42,746	11,316	62,627

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	4,232	4,503	4,949	228	(1)	228	2,400	228	2,398
ESAS FAALİYET MALİYE	38,262	70,118	121,980	15,143	30,619	38,534	72,575	87,036	158,815
FAALİYET MALİYETİ	48,239	86,073	143,557	18,824	35,397	45,971	87,206	101,571	182,099
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	18,294	21,128	38,423	7,715	31,140	18,033	81,543	27,010	110,077
NAKİT GERİ DONUSU	13,851	12,669	26,244	2,415	27,419	8,872	73,439	10,920	151,266
NET NAKİT AKISI	8,156	6,094	14,393	1,980	24,651	7,759	49,273	9,592	127,100
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,302	2,993	4,449	(1,952)	1,055	(1,952)	4,127	(1,952)	62,075

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	5,308	4,292	3,964	989	776	1,216	1,866	2,604	3,265
HB ESAS FAALİYET KAR	1,482	786	914	232	390	250	959	429	1,280
HB FAALİYET KARI	834	245	404	59	332	129	831	154	1,060
HB DONEM KARI	832	259	421	207	332	265	836	316	1,085
HB NET DONEM KARI	703	203	348	185	297	238	534	283	783
HB NET DAG.DONEM KAR	653	183	327	185	297	238	534	283	783
HB KAR PAYI(TEMETTU)	1,000	375	250						
HB BORCLAR TOPLAMI	5,787	3,062	3,807	5,401	2,510	3,637	2,873	5,346	5,817
HB FINANSMAN GİDERİ	998	798	539	179	60	186	183	359	291
HB OZ SERMAYE	3,016	2,455	1,635	2,784	1,602	1,509	1,728	1,562	1,977
HB OZ VARLIK	4,210	3,271	2,173	3,610	1,872	1,923	2,027	1,975	2,276
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	4	8	13	8	6	4	6	4	6
HB MADDİ DUR. VARLIK	6,954	4,600	4,326	5,180	2,612	3,319	3,029	3,733	3,586
HB VARLIKLAR TOPLAMI	8,803	5,517	5,442	8,185	4,112	5,147	4,601	6,908	7,794
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,385	633	656	121	345	222	918	273	1,891
HB NET NAKİT AKISI	816	305	360	99	311	194	616	240	1,589

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	57	58	183	232	253	138	216	132	170
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	54	52	180	195	242	129	211	126	159
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	(125)	(122)	217	148	158	340	183	393	227

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.47	7.51	7.11		1.17	1.23	1.89	1.51	1.34
STOKLARIN	92.40	149.41	242.62		23.03	43.35	62.95	110.38	16.11
MAMUL STOKLARININ									
OZ SERMAYENIN	1.98	2.17	2.77		0.67	0.88	1.50	1.85	2.37
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.71	0.87	0.97		0.25	0.31	0.52	0.51	0.58
DONEM VARLIKLARIN	3.52	5.17	5.41		0.70	0.92	1.52	1.19	1.13
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.90	1.06	1.20		0.40	0.47	0.80	0.91	1.20

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	59	48	55	82	90	87	67	88	84
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	31	36	19	9	(0)	3	3	2	2
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	52	74	34	12	(0)	3	5	2	2
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	26	15	17	12	45	18	49	10	58
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	24	21	17	2	14	6	32	5	33

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	91	100	91	95	57	95	58	97	70
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	58	65	62	51	36	55	36	69	50
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	28	18	23	23	50	21	51	16	39
FAAL KARI/NET SATIS	16	6	10	6	43	11	45	6	32
DONEM KARI/NET SATIS	16	6	11	21	43	22	45	12	33
N.DON.KARI/NET SATIS	13	5	9	19	38	20	29	11	24
DON.KARI/ESAS FA.KAR	56	33	46	89	85	106	87	74	85
DONEM KARI/OZ SERMAY	28	11	26	7	21	18	48	20	55

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	19	19	14	18	8	15	10	14	9
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	21	19	18	5	10	9	22	10	18
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	34	25	24	39	51	37	55	26	42
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	17	26	14	3	2	5	6	7	5
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	1.83	1.32	1.78	2.16	6.52	2.42	5.57	1.88	4.73
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	21	19	15	19	13	16	17	14	13
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	24	34	20	6	6	9	14	15	15
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	1,893	2,565	3,150	644	349	1,083	1,410	1,923	150

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	20	14	20	36	36	35	34	45	54
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	86	80	64	64	65	66	55	46
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	25	11	15	14	25	16	34	32
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	30	59	51	47	46	47	43	43
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	66	55	70	66	61	71	62	77	75
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	45	30	34	39	29	38	23	25
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	52	80	43	52	64	41	60	29	34

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	48,239	86,073	143,557	18,719	35,394	45,971	87,206	101,402	182,099
GUVENLIK PAYI	4,843	(237)	14,998	1,065	26,167	2,560	62,088	2,776	79,100
GUVENLIK ORANI (%)	9	(0)	9	5	43	5	42	3	30
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	91	100	91	95	57	95	58	97	70
NET BORC	41,501	46,924	110,309	58,678	86,479	78,319	107,684	94,760	151,781
STOKLAR	527	622	685	555	1,367	687	1,038	747	15,565
EKSIK KARSILANMA	-40974	-46302	-109624	-58123	-85112	-77632	-106646	-94013	-136216
NET BORC/STOKLAR (%)	7,875	7,544	16,104	10,573	6,326	11,400	10,374	12,685	975
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	2.41	0.69	2.49	0.94	13.84	2.33	12.02	1.89	14.32

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	57,869	61,237	152,262	108,027	199,227	145,225	229,804	213,859	465,378
(-) HIZLI AKTIFLER	16,368	14,313	41,953	49,349	112,748	66,906	122,120	119,099	313,597
NET BORC	41,501	46,924	110,309	58,678	86,479	78,319	107,684	94,760	151,781
(-) U.VADELİ BORCLAR	27,555	33,516	128,970	82,781	152,668	93,559	172,017	119,325	268,075
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	13,946	13,408	(18,661)	(24,103)	(66,189)	(15,240)	(64,333)	-24565	-116294
(-) STOKLAR	527	622	685	555	1,367	687	1,038	747	15,565
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	13,419	12,786	(19,346)	(24,658)	(67,556)	(15,927)	(65,371)	-25312	-131859
(-) YATIRIM HARCAMAL	32,104	53,954	125,748	64,545	159,967	93,391	197,207	109,533	241,739
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-18685	-41168	-145094	-89203	-227523	-109318	-262578	-134845	-373598

KOÇ HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU	: 1963
GENEL YÖNETİM	: Nakkaştepe Azizbey Sk. 1 81207 Kuzguncuk/İSTANBUL
TELEFON	: 341 46 50 (30 Hat)
TELEX	: 30896 koç tr.
FAX	: 343 19 44
FAALİYET KONUSU	: Ticari, sınai ve mali maksatlarla kurulmuş ve kurulacak şirketlere iştirak etmek.
ORTAKLAR	: Temel Ticaret A.Ş. (% 35.0) Vehbi Koç (% 16.3) 3.000 civarında ortak (% 48.7)
KAYITLI SERMAYE	: 1.000.000.000.000.- TL.
ODENMiŞ SERMAYE	: 700.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Vehbi KOÇ (Kurucu ve Şeref Başkanı)
Rahmi M. KOÇ (Başkan),
Başkan Vekilleri: Can KIRAÇ (Murahhas Üye), Suna KIRAÇ
ve M. Fahir İLKEL Üyeler: Semahat ARSEL, Sevgi GONUL ve
İnan KIRAÇ.

b) Denetim Kurulu:

Fazlı AYVERDİ

c) İdare Komitesi:

Can KIRAÇ (Başkan)
Uğur EKŞİOĞLU (Üye-Sanayi, Ticaret ve Enerji Grubu Bşk.)
İnan KIRAÇ (Üye-Otomotiv Grubu Başkanı)

d) Genel Yönetim Başkan Yardımcıları:

Erdoğan KARAKOYUNLU (Personel ve Endüstri İlişkileri)
Alpay BAGRIACIK (Mali Kontrol ve Koordinasyon)
Necati ARIKAN (Planlama)
Tunç ULUG (Dış Ticaret Şirketleri)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	72,950	52,182	71,867	114,604	133,646	234,048	227,897	110,248	231,716
HAZIR DEGERLER	1,672	11,423	19,108	13,439	16,253	38,618	30,856	15,439	22,478
MENKUL KIYMETLER	21,231	24,736	24,545	7,501	0	9,284	47,515	10,831	132,142
ALACAKLAR	49,014	13,832	26,013	93,664	117,393	186,146	142,434	83,978	77,096
* ISTIRAKLERDEN	48,591	9,770	23,523	11,478	25,402	186,146	132,635		
* BAGLI ORTAKLIKLARD	0	0	0					17,550	41,332
* DIGER	423	4,062	2,490	82,186	91,991	0	9,799	66,428	35,764
STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DONEN VARLIKLA	1,033	2,191	2,201	0	0	0	7,092	0	0
DURAN VARLIKLAR	192,222	582,762	936,920	594,533	955,425	666,720	1159122	711,770	1324144
U.V.TICARI ALACAKLAR	1	27	26	27	48	27	48	27	48
DIGER U.V.TIC.ALACAK	5,680	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DURAN VARLI	165,348	546,718	888,322	557,667	906,492	629,655	1099324	675,598	1254065
* ISTIRAKLER	164,527	543,349	879,652	557,667	906,492	629,655	1099324	675,598	1254065
* BAGLI ORTAKLIKLAR	821	3,369	8,670	0	0	0	0	0	0
MADDI DURAN VARLIKLA	21,060	35,942	48,488	36,839	48,885	37,038	59,681	36,136	69,960
* BRUT DURAN VARLIKL	25,639	43,788	72,332	44,600	72,712	47,115	87,566	47,441	96,561
* B.AMORTISMANLAR(-)	5,159	11,737	23,844	11,737	23,827	14,137	27,983	15,337	26,699
* YAPILMAKTA OLAN IS	580	3,891	0	3,976	0	4,060	98	4,032	98
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	133	75	84	0	0	0	69	9	71
VARLIKLAR TOPLAMI	265,172	634,944	1008787	709,137	1089071	900,768	1387019	822,018	1555860
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIPLER	71,917	49,991	69,666	114,604	133,646	234,048	220,805	110,248	231,716
ORTALAMA VARLIK TOPL	189,000	450,058	821,866		899,104	630,642	1143894	699,740	1188939
ORTALAMA DONEN VARLI	46,739	62,566	62,025		124,125	177,940	230,973	87,171	170,982
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	122,686	356,033	717,520		732,080	422,477	864,490	582,468	964,832
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	16,257	28,501	42,215		42,862	30,204	48,360	30,082	53,048

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	8,883	110,259	35,882	191,157	228,991	257,912	242,401	66,686	156,665
FINANSAL BORÇLAR	0	100,000	0	100,000	0	100,000	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	217	1,218	107	0	0	0	982	0	56
DİĞER K.V. BORÇLAR	4,278	6,938	25,481	91,157	228,991	157,542	232,201	66,686	149,406
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ. KARSILIK	4,388	2,103	10,294	0	0	370	9,218	0	7,203
UZUN VADELİ BORÇLAR	643	1,390	2,725	1,390	2,725	1,890	3,957	2,140	5,022
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ. KARSILIK	643	1,390	2,725	1,390	2,725	1,890	3,957	2,140	5,022
* KID. TAZ. KARSILIGI	643	1,390	2,725	1,390	2,725	1,890	3,957	2,140	5,022
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	255,646	523,295	970,180	516,590	857,355	640,966	1140661	753,192	1394173
SERMAYE	100,000	300,000	400,000	300,000	400,000	396,122	700,000	400,000	700,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y. DEG. DEĞER ARTISI	40,442	72,250	151,679	72,250	154,678	32,864	49,488	49,155	195,099
* DURAN VARLIKLARDAKI	7,491	11,337	14,684	44,402	14,684	0	12,604	0	18,906
* İSTIRAKLERDEKİ	32,951	60,913	136,995	27,848	139,994	32,864	36,884	49,155	176,193
YEDEKLER	24,693	11,983	71,905	71,906	207,715	71,906	180,199	71,906	180,199
NET DONEM KARI	90,511	139,062	346,596	72,434	94,962	140,074	210,974	232,131	318,875
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL. ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	265,172	634,944	1008787	709,137	1089071	900,768	1387019	822,018	1555860
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	9,526	111,649	38,607	192,547	231,716	259,802	246,358	68,826	161,687
OZ VARLIK	260,805	535,032	994,024	528,327	881,182	655,103	1168644	768,529	1420872
NET İŞLETME SERMAYES	64,067	(58,077)	35,985	(76,553)	(95,345)	(23,864)	(14,504)	43,562	75,051
ORTALAMA OZ SERMAYE	182,667	389,471	746,738	686,973	466,914	890,814	559,567	1073683	
HISSE SAYISI (BIN)	100,000	300,000	400,000	300,000	400,000	396,122	700,000	400,000	700,000
ODENMİŞ SERMAYE	100,000	300,000	400,000	300,000	400,000	396,122	700,000	400,000	700,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	18,113	23,398	57,182	7,364	13,024	15,171	39,445	24,455	62,426
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	18,113	23,398	57,182	7,364	13,024	15,171	39,445	24,455	62,426
(-) GENEL YONETİM Gİ	13,754	29,406	51,510	7,156	20,008	28,464	40,803	42,955	64,349
ESAS FAALİYET KARI	4,359	(6,008)	5,672	208	(6,984)	(13,293)	(1,358)	(18,500)	(1,923)
(+) İSTIRAKLERDEN TEMETTU GELİRLER	81,839	121,261	327,092	72,226	101,946	153,737	221,550	250,631	328,001
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTU GELİRLER	1,604	1,734	3,814	0	0	0	0	0	0
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTU GELİRLER	5,312	18,677	19,197	0	0	0	0	0	0
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	1,785	5,501	1,043	0	0	0	0	0	0
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAALİYET KARI	94,899	141,165	356,818	72,434	94,962	140,444	220,192	232,131	326,078
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	94,899	141,165	356,818	72,434	94,962	140,444	220,192	232,131	326,078
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	4,388	2,103	10,222	0	0	370	9,218	0	7,203
NET DONEM KARI	90,511	139,062	346,596	72,434	94,962	140,074	210,974	232,131	318,875
(-) 1. YASAL YEDEK	4,745	7,058	17,841	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	85,766	132,004	328,755	72,434	94,962	140,074	210,974	232,131	318,875

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,301	3,851	6,665	0	(17)	2,400	4,139	3,600	2,855
FINANSMAN GIDERLERI+									
DONEM KARI	94,899	141,165	356,818	72,434	94,962	140,444	220,192	232,131	326,078
NAKIT GERI DONUSU	97,843	145,763	364,818	72,434	94,945	143,344	225,563	236,481	331,230
NET NAKIT AKISI	40,620	64,520	143,809	72,434	94,945	142,974	216,345	236,481	324,027
TEMETTU GELIRLERI	83,443	122,995	330,906	72,226	101,946	153,737	221,550	250,631	328,001
TEMETTU DISI GELIRLE	25,210	47,576	77,422	7,364	13,024	15,171	39,445	24,455	62,426
GELIRLER TOPLAMI	108,653	170,571	408,328	79,590	114,970	168,908	260,995	275,086	390,427
CARI YIL KID.TAZ.KRS	643	747	1,335	0	0	500	1,232	750	2,297

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELIRLER TOPLAMI	1,087	569	1,021	265	287	426	373	688	558
HB FAALİYET KARI	949	471	892	241	237	355	315	580	466
HB DONEM KARI	949	471	892	241	237	355	315	580	466
HB NET DONEM KARI	905	464	866	241	237	354	301	580	456
HB NET DAG.DONEM KAR	858	440	822	241	237	354	301	580	456
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,100	326	535						
HB BORCLAR TOPLAMI	95	372	97	642	579	656	352	172	231
HB FINANSMAN GIDERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HB OZ SERMAYE	2,556	1,744	2,425	1,722	2,143	1,618	1,630	1,883	1,992
HB OZ VARLIK	2,608	1,783	2,485	1,761	2,203	1,654	1,669	1,921	2,030
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	404	241	379	241	387	83	71	123	279
HB FINAN.DU.VARLIK	1,653	1,822	2,221	1,859	2,266	1,590	1,570	1,689	1,792
HB MADDI DU. VARLIK	211	120	121	123	122	94	85	90	100
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,652	2,116	2,522	2,364	2,723	2,274	1,981	2,055	2,223
HB NAKIT GERI DONUSU	978	486	912	241	237	362	322	591	473
HB NET NAKIT AKISI	406	215	360	241	237	361	309	591	463

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	821	47	200	60	58	91	94	165	148
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	810	45	194	60	58	91	91	165	148
HIZLI AKTIFLER/ BORCLAR TOPLAMI	755	45	180	60	58	90	90	160	143

6) DEVİR ANALİZİ:

	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(DEFA OLARAK)									
OZ SERMAYENİN	0.59	0.44	0.55		0.17	0.36	0.29	0.49	0.36
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.57	0.38	0.50		0.13	0.27	0.23	0.39	0.33
DONEN VARLIKLARIN	2.32	2.73	6.58		0.93	0.95	1.13	3.16	2.28
FINANSAL DU. VARLIK	0.89	0.48	0.57		0.16	0.40	0.30	0.47	0.40

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	42	44	39	100	100	100	96	100	98
NAKİT GERİ DONUSU/									
GELİRLER TOPLAMI	.90	85	89	91	83	85	86	86	85
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	1,027	131	945	38	41	55	92	344	205
NAKİT GERİ DONUSU/									
KAYNAKLAR TOPLAMI	37	23	36	10	9	16	16	29	21

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	87	83	87	91	83	83	84	84	84
DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	87	83	87	91	83	83	84	84	84
NET DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	83	82	85	91	83	83	81	84	82
DONEM KARI/OZ SERMAY	37	27	37	14	11	22	19	31	23
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
GELİRLER TOPLAMI	77	72	81	91	89	91	85	91	84
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
FINANSAL DU. VARLIKL	50	22	37	13	11	24	20	37	26
DONEM KARI/									
FINANSAL DU. VARLIKLA	57	26	40	13	10	22	20	34	26
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
NET DAGITILABİLİR									
DONEM KARI	97	93	101	100	107	110	105	108	103

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	36	22	35	10	9	16	16	28	21
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	87	83	87	91	83	83	84	84	84
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)									

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	8	7	16	12	26	16	13	15
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	86	88	79	83	70	79	82	81
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	72	92	93	84	88	74	84	87	85
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	17	4	27	21	29	17	8	10
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	18	4	27	21	29	18	8	10
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	96	82	96	73	79	71	82	92	90
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	2,684	469	2,513	268	370	247	463	1,094	862

KOÇ YATIRIM VE SANAYİ MAMULLERİ PAZARLAMA A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Büyükdere Cad.101/2
Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 266 22 60 (2 Hat)
TELEX : 31024 kyat tr.
FAX : 272 51 71
FAALİYET KONUSU : İştiraklere yatırım ve sınai
mâmul pazarlaması.
ORTAKLAR : Koç Holding A.Ş. (% 37.82)
7.000 ortak (% 62.18)
KAYITLI SERMAYE : 100.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 72.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Çan KIRAÇ (Başkan),
Uyeler: Ömer APA, Mustafa AYSAN, Halûk CİLLOV,
Erdoğan KARAKOYUNLU, Uğur EKŞİOĞLU ve Polat ÖGÜN.

b) Denetim Kurulu:

Muzaffer EGESÖY ve Ahmet TURUL.

c) Genel Müdürlük:

Evren ARTAM (Genel Müdür)
Behçet YAMAN (Muhasebe Müdürü)
Mahir DÖLEN (Finansman Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	24,518	28,587	44,769	38,457	66,369	37,394	74,774	43,819	87,909
HAZIR DEGERLER	40	461	75	149	5,812	348	14,770	126	13,415
MENKUL KIYMETLER	17,353	22,278	39,172	22,798	37,387	23,901	51,595	29,532	64,386
ALACAKLAR	1,295	345	2,873	812	777	13,145	3,813	4,638	2,320
* ISTIRAKLERDEN	0	0	0						
* BAGLI ORTAKLIKLARD	0	0	0					0	0
* DIGER	1,295	345	2,873	812	777	13,145	3,813	4,638	2,320
STOKLAR	3,119	0	0				0	0	0
DIGER DONEN VARLIKLA	2,711	5,503	2,649	14,698	22,393	0	4,596	9,523	7,788
DURAN VARLIKLAR	29,937	54,008	112,092	65,486	114,939	91,866	158,913	107,446	177,809
U.V.TICARI ALACAKLAR	2	2	3	3	3	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	2	2	4	2	5	10	9	10	27
FINANSAL DURAN VARLI	29,883	53,902	111,956	65,409	114,804	91,684	158,187	107,284	177,090
* ISTIRAKLER	0	0	0						
* BAGLI ORTAKLIKLARI	29,883	53,902	111,956	65,409	114,804	91,684	158,187	107,284	177,090
MADDI DURAN VARLIKLA	48	101	129	71	127	172	513	152	460
* BRUT DURAN VARLIKL	232	432	705	435	814	671	969	736	1,385
* B.AMORTISMANLAR(-)	184	331	576	364	687	499	456	584	925
* YAPILMAKTA OLAN IS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	2	1	0	1	0	0	204	0	232
VARLIKLAR TOPLAMI	54,455	82,595	156,861	103,943	181,308	129,260	233,687	151,265	265,718
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	18,688	23,084	42,120	23,759	43,976	37,394	70,178	34,296	80,121
ORTALAMA VARLIK TOPL	39,980	68,525	119,728		142,626	98,044	181,474	113,808	208,492
ORTALAMA DONEN VARLI	16,367	26,553	36,678		52,413	31,102	56,084	33,110	65,864
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	23,575	41,893	82,929		90,107	66,819	124,936	80,593	142,187
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	34	75	115		99	116	343	97	306

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	2,239	1,490	2,834	16,155	39,719	19,546	44,642	14,414	28,319
FINANSAL BORÇLAR	2	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	1,254	12	3	0	19	0	21	0	1
DİĞER K.V.BORÇLAR	331	462	957	14,822	37,247	18,905	42,166	13,289	22,613
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	652	1,016	1,874	1,333	2,453	641	2,455	1,125	5,705
UZUN VADELİ BORÇLAR	92	202	363	237	441	273	453	308	484
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSILIK	92	202	363	237	441	273	453	308	484
* KID.TAZ.KARSILIGI	92	202	363	237	441	273	453	308	484
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	52,124	80,903	153,664	87,551	141,148	109,441	188,592	136,543	236,915
SERMAYE	24,000	24,000	36,000	36,000	36,000	36,000	72,000	36,000	72,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMISYON PRİMİ	89	89	89	88	88	88	6,441	88	6,441
Y.DEG.DEĞER ARTISI	7,116	18,751	32,220	10,215	28,844	20,420	14,239	27,907	26,266
* DURAN VARLIKLARDAKI	25	42	97	42	97	73	116	88	133
* İSTIRAKLERDEKİ	7,091	18,709	32,123	10,173	28,747	20,347	14,123	27,819	26,133
YEDEKLER	4,389	11,844	23,662	26,956	52,732	23,663	49,355	27,039	56,200
NET DONEM KARI	16,530	26,219	61,693	14,292	23,484	29,270	46,557	45,509	76,008
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	54,455	82,595	156,861	103,943	181,308	129,260	233,687	151,265	265,718
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	2,331	1,692	3,197	16,392	40,160	19,819	45,095	14,722	28,803
OZ VARLIK	52,308	81,234	154,240	87,915	141,835	109,940	189,048	137,127	237,840
NET İŞLETME SERMAYES	22,279	27,097	41,935	22,302	26,650	17,848	30,132	29,405	59,590
ORTALAMA OZ SERMAYE	37,909	66,514	117,284		114,350	91,807	149,017	111,519	186,729
HİSSE SAYISI (BİN)	24,000	24,000	36,000	36,000	36,000	36,000	72,000	36,000	72,000
ODENMİS SERMAYE	24,000	24,000	36,000	36,000	36,000	36,000	72,000	36,000	72,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	10,591	6,185	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS MALİYETİ	10,000	5,391	0	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	591	794	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,052	1,885	3,792	747	2,184	1,625	4,212	2,477	6,559
ESAS FAALİYET KARI	(461)	(1,091)	(3,792)	(747)	(2,184)	(1,625)	(4,212)	(2,477)	(6,559)
(+) İSTIRAKLERDEN TEMETTU GELİRLER	0	0	0						
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTU GELİRLER	11,986	18,139	48,434						
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTU GELİRLER	5,052	9,439	17,586						
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	606	748	1,339	15,356	26,247	31,536	53,224	49,111	88,272
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	0	0				0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	1	0	0	0	0	0	0	0	0
FAALİYET KARI	17,182	27,235	63,567	14,609	24,063	29,911	49,012	46,634	81,713
(+) OLAGANUŞTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUŞTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	17,182	27,235	63,567	14,609	24,063	29,911	49,012	46,634	81,713
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	652	1,016	1,874	317	579	641	2,455	1,125	5,705
NET DONEM KARI	16,530	26,219	61,693	14,292	23,484	29,270	46,557	45,509	76,008
(-) 1. YASAL YEDEK	860	1,362	3,178	0	0	0			
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	15,670	24,857	58,515	14,292	23,484	29,270	46,557	45,509	76,008

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	55	102	139	33	111	168	(120)	253	349
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	17,183	27,235	63,567	14,609	24,063	29,911	49,012	46,634	81,713
NAKİT GERİ DONUŞU	17,329	27,447	63,867	14,677	24,252	30,150	48,982	46,993	82,183
NET NAKİT AKİSİ	7,601	12,031	25,992	14,360	23,673	29,509	46,527	45,868	76,478
TEMETTÜ GELİRLERİ	11,986	18,139	48,434	0	0	0	0	0	0
TEMETTÜ DİSİ GELİRLE	6,249	10,981	18,925	15,356	26,247	31,536	53,224	49,111	88,272
GELİRLER TOPLAMI	18,235	29,120	67,359	15,356	26,247	31,536	53,224	49,111	88,272
CARI YIL KID.TAZ.KRS	92	110	161	35	78	71	90	106	121

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELİRLER TOPLAMI	760	1,213	1,871	427	729	876	739	1,364	1,226
HB FAALİYET KARI	716	1,135	1,766	406	668	831	681	1,295	1,135
HB DONEM KARI	716	1,135	1,766	406	668	831	681	1,295	1,135
HB NET DONEM KARI	689	1,092	1,714	397	652	813	647	1,264	1,056
HB NET DAG.DONEM KAR	653	1,036	1,625	397	652	813	647	1,264	1,056
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	600	600	1,000						
HB BORÇLAR TOPLAMI	97	71	89	455	1,116	551	626	409	400
HB FINANSMAN GİDERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HB ÖZ SERMAYE	2,172	3,371	4,268	2,432	3,921	3,040	2,619	3,793	3,290
HB ÖZ VARLIK	2,180	3,385	4,284	2,442	3,940	3,054	2,626	3,809	3,303
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	297	781	895	284	801	567	198	775	365
HB FINAN.DU.VARLIK	1,245	2,246	3,110	1,817	3,189	2,547	2,197	2,980	2,460
HB MADDİ DU. VARLIK	2	4	4	2	4	5	7	4	6
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,269	3,441	4,357	2,887	5,036	3,591	3,246	4,202	3,691
HB NAKİT GERİ DONUŞU	722	1,144	1,774	408	674	838	680	1,305	1,141
HB NET NAKİT AKİSİ	317	501	722	399	658	820	646	1,274	1,062

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	1,095	1,919	1,580	238	167	191	167	304	310
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	835	1,549	1,486	147	111	191	157	238	283
HIZLI AKTİFLER/ BORÇLAR TOPLAMI	802	1,364	1,317	145	110	189	156	233	278

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
OZ SERMAYENİN	0.48	0.44	0.57	0.23	0.34	0.36	0.44	0.47	0.47
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.46	0.42	0.56	0.18	0.32	0.29	0.43	0.42	0.42
DONEM VARLIKLARIN	1.11	1.10	1.84	0.50	1.01	0.95	1.48	1.34	1.34
FINANSAL DU. VARLIK	0.77	0.70	0.81	0.29	0.47	0.43	0.61	0.62	0.62

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	44	44	41	98	98	98	95	98	93
NAKİT GERİ DONUSU/									
GELİRLER TOPLAMI	95	94	95	96	92	96	92	96	93
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	743	1,622	1,998	90	60	152	109	319	285
NAKİT GERİ DONUSU/									
KAYNAKLAR TOPLAMI	32	33	41	14	13	23	21	31	31

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	94	94	94	95	92	95	92	95	93
DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	94	94	94	95	92	95	92	95	93
NET DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	91	90	92	93	89	93	87	93	86
DONEM KARI/OZ SERMAY	33	34	41	17	17	27	26	34	34
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
GELİRLER TOPLAMI	66	62	72	0	0	0	0	0	0
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
FINANSAL DU. VARLIKLAR	40	34	43	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI/									
FINANSAL DU. VARLIKLAR	57	51	57	22	21	33	31	43	46
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
NET DAĞITILABİLİR									
DONEM KARI	76	73	83	0	0	0	0	0	0

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	33	41	14	13	23	21	31	31
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	94	94	94	95	92	95	92	95	93
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)									

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	35	29	37	37	29	32	29	33
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	65	71	63	63	71	68	71	67
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	65	71	63	63	71	68	71	67
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	2	2	16	22	15	19	10	11
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	2	2	16	22	15	19	10	11
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	96	98	98	84	78	85	81	90	89
OZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	2,236	4,782	4,807	534	351	552	418	927	823

KONYA ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1954
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ankara Yolu Üzeri 355
KONYA
TELEFON : (33) 18 92 04 (4 Hat)
FAX : (33) 18 92 08
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi
KAPASİTE : 1.620 ton/gün klinker
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 6.248.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Kaya YAZGAN (Başkan), Gilbert NATTA (Başkan Vekili),
Michel PHILIPPON (Murahhas Üye), Üyeler: M. Nuri YILMAZGİL,
Irfan SÜZEK, Jacques Merceron VICAT, Jean Michel ALLARD,
Andrea Merceron VICAT ve Francois Dominique RENIE.

b) Denetim Kurulu:

Robert MICHALLAT, Ulvi KASABOĞLU ve Oğuz KÖKER.

c) Genel Müdürlük:

Ercan BAHADIR

(Genel Müdür)

Davut ULUŞ
Mustafa ÖZÇELİK

(İdari Genel Müdür Muavini)
(Teknik Genel Müdür Muavini)

Aziz TEKİNER
İsmet ERCENGİZ
Nevzat K. ERDOĞAN
H. Basri ERYIGIT

(İşletme Müdürü)
(Muhasebe Müdürü)
(Personel Müdürü)
(Ticaret Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	16,303	49,914	87,610	40,991	82,806	55,147	97,773	75,968	140,390
HAZIR DEGERLER	4,569	25,208	595	8,187	5,815	12,905	4,045	1,289	5,695
MENKUL KIYMETLER	0	0	49,173	0	18,637	0	24,289	37,335	64,852
K.V.TICARI ALACAKLAR	217	5,113	5,248	6,403	7,514	12,214	27,543	15,066	34,959
* SATISLARDAN ALACAK	123	3,660	5,089	6,403	7,514	12,214	27,543	15,066	34,959
* DIGER ALACAKLAR	94	1,453	159						
DIGER K.V. ALACAKLAR	96	264	209	1,038	463	1,690	2,087	2,577	534
STOKLAR	8,764	16,330	21,858	22,093	38,808	18,902	29,526	10,329	24,159
* ILK MAD.VE MALZ.	5,444	12,662	15,473						
* YARI MAMULLER	2,453	2,506	5,393						
* MAMULLER	47	263	744						
* DIGER STOKLAR	2	11	4						
* VERILEN SIP.AVANSI	818	888	244						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,657	2,999	10,527	3,270	11,569	9,436	10,283	9,372	10,191
DURAN VARLIKLAR	8,995	16,013	21,977	18,168	25,152	22,307	34,464	20,474	45,337
U.V.TICARI ALACAKLAR	454	1,009	1,252	1,008	1,965	1,009	2,215	1,016	5,003
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	30	30	30	30	30	30	30	30	30
MADDI DUR. VARLIKLAR	8,418	14,726	20,234	16,965	22,961	21,077	31,943	19,196	39,958
* BRUT DURAN VARLIK	30,721	47,914	68,812	48,711	74,403	65,112	80,698	71,584	86,785
* B.AMORTISMANLAR(-)	22,811	36,334	48,756	36,295	51,460	46,347	54,162	56,273	56,794
* YAP. OLAN YATIRIM	508	3,146	0	4,355	0	2,312	123	3,885	1,515
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	178	194	18	0	5,284	0	8,452
DIG. DURAN VARLIKLAR	93	248	461	165	196	191	276	232	346
VARLIKLAR TOPLAMI	25,298	65,927	109,587	59,159	107,958	77,454	132,237	96,442	185,727
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	4,882	30,585	55,225	15,628	32,429	26,809	57,964	56,267	106,040
SATISDAN ORT.ALACAK	499	1,892	4,375		6,959	8,946	19,879	12,117	25,013
ORTALAMA STOKLAR	6,657	12,547	19,094		30,451	15,992	24,214	10,683	17,244
ORT. MAMUL STOKLARI	115	155	504						
ORT. VARLIK TOPLAMI	21,453	45,613	87,757		83,559	56,729	104,846	74,150	141,085
ORT. DONEN VARLIKLAR	13,405	33,109	68,762		61,899	43,584	76,460	61,048	108,179
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	7,608	11,572	17,480		19,963	11,988	26,510	11,916	29,577

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	8,573	25,346	38,252	30,138	46,383	36,189	49,177	36,872	69,840
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TICARİ BORÇLAR	1,360	3,030	11,474	3,890	9,296	3,890	9,936	4,254	11,895
DİĞER K.V. BORÇLAR	759	1,601	4,627	24,778	29,874	21,845	20,160	13,758	13,713
ALINAN SİP. AVANSLARI	235	104	158	285	295	552	628	500	504
BORÇ VE GİD. KARŞILIK	6,219	20,611	21,993	1,185	6,918	9,902	18,453	18,360	43,728
UZUN VADELİ BORÇLAR	2,495	6,345	11,680	7,050	13,341	9,672	17,799	10,801	16,461
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARŞILIK	2,495	6,345	11,680	7,050	13,341	9,672	17,799	10,801	16,461
* KIDEM TAZ. KARS.	2,495	6,345	11,680	7,050	13,341	9,672	17,799	10,801	16,461
* DİĞER KARŞILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	14,230	34,236	59,655	21,971	48,234	33,564	67,109	48,769	99,426
SERMAYE	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y. DEG. DEĞER ARTISI	2,100	6,487	12,585	6,471	15,192	9,672	17,799	11,218	20,389
* DURAN VARLIKLARDA	2,100	6,487	12,585	6,471	15,192	9,672	17,799	11,218	20,389
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	1,560	2,883	9,005	9,005	24,578	9,005	24,577	9,005	24,577
NET DÖNEM KARI	4,322	18,618	31,817	247	2,216	8,639	18,485	22,298	48,212
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİŞ YIL. ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	25,298	65,927	109,587	59,159	107,958	79,425	134,085	96,442	185,727
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	11,068	31,691	49,932	37,188	59,724	45,861	66,976	47,673	86,301
ÖZ VARLIK	37,041	70,570	108,411	58,266	99,694	79,911	121,271	105,042	156,220
N. İSLETME SERMAYESİ	7,730	24,568	49,358	10,853	36,423	18,958	48,596	39,096	70,550
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	12,910	24,233	46,946	6,248	35,103	24,419	50,337	35,354	74,098
HİS. SEN. SAYISI (BİN)	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248
ÖDENMİŞ SERMAYE	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248	6,248

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	43,177	95,616	128,349	9,005	10,201	45,906	85,728	99,634	181,228
(+) Y. DISI SATISLAR	0	0	0						
(+) DİGER SATISLAR	1,001	804	579						
(-) SATIS İNDİRİMLER	3,082	4,295	5,104	412	347	1,835	2,661	3,783	5,737
NET SATISLAR	41,096	92,125	123,824	8,593	9,854	44,071	83,067	95,851	175,491
(-) SATIS MALİYETİ	30,511	39,171	58,417	4,861	6,176	20,766	41,052	42,713	82,133
BRUT SATIS KARI	10,585	52,954	65,407	3,732	3,678	23,305	42,015	53,138	93,358
(-) FAALİYET GİD.	2,495	17,922	26,829	5,309	7,409	10,787	20,210	19,551	32,637
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	0	5,343	8,032						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,495	12,579	18,797	5,309	7,409	10,787	20,210	19,551	32,637
ESAS FAALİYET KARI	8,090	35,032	38,578	(1,577)	(3,731)	12,518	21,805	33,587	60,721
(+) D. FAALİYET GEL.	2,443	3,945	15,211	2,494	6,584	3,408	9,026	7,040	17,099
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAALİYET KARI	10,533	38,977	53,789	917	2,853	15,926	30,831	40,627	77,820
(+) OLAGANUSTU GELİR	8	252	31	15	0	15	0	31	75
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	10	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	10,541	39,229	53,810	932	2,853	15,941	30,831	40,658	77,895
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	6,219	20,611	21,993	685	637	7,302	12,346	18,360	29,683
NET DONEM KARI	4,322	18,618	31,817	247	2,216	8,639	18,485	22,298	48,212
(-) 1. YASAL YEDEK	312	312	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	4,010	18,306	31,817	247	2,216	8,639	18,485	22,298	48,212

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	3,489	3,589	7,197	(39)	2,704	10,013	5,406	19,939	8,038
ESAS FAALİYET MALİYE	33,006	57,093	85,246	10,170	13,585	31,553	61,262	62,264	114,770
FAALİYET MALİYETİ	33,006	57,093	85,246	10,170	13,585	31,553	61,262	62,264	114,770
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	10,541	39,229	53,810	932	2,853	15,941	30,831	40,658	77,895
NAKİT GERİ DONUSU	16,525	46,669	66,342	1,598	7,218	29,281	42,356	65,053	90,714
NET NAKİT AKISI	7,307	13,562	28,105	913	6,581	21,979	30,010	46,693	61,031
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,495	3,851	5,335	705	1,661	3,327	6,119	4,456	4,781

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	6,577	14,745	19,818	1,375	1,577	7,054	13,295	15,341	28,088
HB ESAS FAALİYET KAR	1,295	5,607	6,174	(252)	(597)	2,004	3,490	5,376	9,718
HB FAALİYET KARI	1,686	6,238	8,609	147	457	2,549	4,935	6,502	12,455
HB DONEM KARI	1,687	6,279	8,612	149	457	2,551	4,935	6,507	12,467
HB NET DONEM KARI	692	2,980	5,092	40	355	1,383	2,959	3,569	7,716
HB NET DAG.DONEM KAR	642	2,930	5,092	40	355	1,383	2,959	3,569	7,716
HB KAR PAYI (TEMETTU)	480	2,000	2,600						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,771	5,072	7,992	5,952	9,559	7,340	10,720	7,630	13,813
HB FINANSMAN GİDERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HB OZ SERMAYE	2,278	5,480	9,548	3,516	7,720	5,372	10,741	7,806	15,913
HB OZ VARLIK	5,928	11,295	17,351	9,326	15,956	12,790	19,410	16,812	25,003
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	336	1,038	2,014	1,036	2,431	1,548	2,849	1,795	3,263
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,347	2,357	3,238	2,715	3,675	3,373	5,113	3,072	6,395
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,049	10,552	17,540	9,468	17,279	12,397	21,165	15,436	29,726
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,645	7,469	10,618	256	1,155	4,686	6,779	10,412	14,519
HB NET NAKİT AKISI	1,169	2,171	4,498	146	1,053	3,518	4,805	7,473	9,768

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	190	197	229	136	179	152	199	206	201
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	57	121	144	52	70	74	118	153	152
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	63	124	112	144	89	141	119	144	150

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	82.36	48.70	28.31		1.42	4.93	4.18	7.91	7.02
STOKLARIN	6.17	7.34	6.48		0.20	1.30	1.70	4.00	4.76
MAMUL STOKLARININ	265.31	252.72	116.02						
ÖZ SERMAYENİN	3.18	3.80	2.64		0.28	1.80	1.65	2.71	2.37
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.92	2.02	1.41		0.12	0.78	0.79	1.29	1.24
DONEM VARLIKLARIN	3.07	2.78	1.80		0.16	1.01	1.09	1.57	1.62
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.40	7.96	7.08		0.49	3.68	3.13	8.04	5.93

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	44	29	42	57	91	75	71	72	67
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	21	8	11	(2)	37	34	13	31	9
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	48	26	26	(4)	41	46	18	43	13
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	40	51	54	19	73	66	51	68	52
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	149	147	133	4	12	64	63	136	105

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	80	62	69	118	138	72	74	65	65
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	43	47	57	63	47	49	45	47
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	20	38	31	(18)	(38)	28	26	35	35
FAAL.KARI/NET SATIS	26	42	43	11	29	36	37	42	44
DONEM KARI/NET SATIS	26	43	43	11	29	36	37	42	44
N.DON.KARI/NET SATIS	11	20	26	3	22	20	22	23	27
DON.KARI/ESAS FA.KAR	130	112	139	(59)	(76)	127	141	121	128
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	74	115	90	4	6	47	46	83	78

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	42	60	49	2	3	21	23	42	42
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	26	43	43	11	29	36	37	42	44
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	64	76	80	69	77	71	74	79	76
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	36	24	20	31	23	29	26	21	24
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	38	35	51	43	46	37	38	38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	10	10	11	12	12	12	13	11	9
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	48	46	63	55	58	50	49	46
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	52	54	37	45	42	50	51	54
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	129	108	119	59	81	73	100	102	115

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	33,006	57,093	85,246	10,170	13,585	31,553	61,262	62,264	114,770
GUVENLIK PAYI	8,090	35,032	38,578	(1,577)	(3,731)	12,518	21,805	33,587	60,721
GUVENLIK ORANI (%)	20	38	31	(18)	(38)	28	26	35	35
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	80	62	69	118	138	72	74	65	65
NET BORC	6,186	1,106	(5,293)	21,560	27,295	19,052	9,012	(8,594)	(19,739)
STOKLAR	8,764	16,330	21,858	22,093	38,808	18,902	29,526	10,329	24,159
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	2,578	15,224	27,151	533	11,513	(150)	20,514	18,923	43,898
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	71	7	(24)	98	70	101	31	(83)	(82)
	166.48	690.01	916.10	25.76	66.20	384.27	600.89	762.03	1345.39

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	11,068	31,691	49,932	37,188	59,724	45,861	66,976	47,673	86,301
(-) HIZLI AKTIFLER	4,882	30,585	55,225	15,628	32,429	26,809	57,964	56,267	106,040
NET BORC	6,186	1,106	(5,293)	21,560	27,295	19,052	9,012	(8,594)	(19,739)
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,495	6,345	11,680	7,050	13,341	9,672	17,799	10,801	16,461
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	3,691	(5,239)	(16,973)	14,510	13,954	9,380	(8,787)	(19,395)	(36,200)
(-) STOKLAR	8,764	16,330	21,858	22,093	38,808	18,902	29,526	10,329	24,159
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(5,073)	(21,569)	(38,831)	(7,583)	(24,854)	(9,522)	(38,313)	(29,724)	(60,359)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	508	3,146	178	4,549	18	2,312	5,407	3,885	9,967
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(5,581)	(24,715)	(39,009)	(12,132)	(24,872)	(11,834)	(43,720)	(33,609)	(70,326)

KORDSA

KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK : Zincirlikuyu Meydanı Ak İşhanı
1. Blok Kat 6-7 Levent/İSTANBUL
TELEFON : 274 59 22 (13 Hat)
TELEX : 26 181 kord tr.
FAALİYET KONUSU : Kord bezi ve endüstriyel bez.
KAPASİTELER : Büküm ve Dokuma: 26.500 ton/yıl
Terbiye : 28.000 ton/yıl
ORTAKLAR : Akbank T.A.Ş. (% 33.3)
Akbank Tekaüt Sandığı (% 14.1)
H.O. Sabancı Holding (% 10.7)
6.000 civarında ortak (% 41.9)
KAYITLI SERMAYE : 300.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 151.875.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M , V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Sakıp SABANCI (Başkan), Hasan GÜLEŞÇİ (Başkan Vekili),
Üyeler: Oğuz KARAHAN, Hamit B. BELLİ ve Güler SABANCI.

b) Denetim Kurulu:

Hüseyin UÇAR, Ali BAKAR ve İhsan SARICI.

c) Genel Müdürlük:

Güler SABANCI (Genel Müdür)

Mustafa Hür KAZANCIOĞLU (Mali İşler Genel Müdür Yard.)
Mehmet Akif AZIZOĞLU (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
Tanju ULA (İkmal Genel Müdür Yardımcısı)
Yılmaz KANBAK (Endüstri İlişkileri ve Planlama G.Md.Yard)
Ahmet ÇAĞLAR (Bilgi Teknolojisi Genel Md. Yard.)

Hüseyin GÜLEŞÇİ (Muhasebe Müdürü)
Taylan ÖZER (İkmal Müdürü)
Caner ERTUNA (Finansman Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:										
(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
DONEN VARLIKLAR	144,698	211,561	304,247	239,008	399,704	265,072	444,995	287,257	418,192	
HAZIR DEGERLER	2,727	4,658	6,791	3,261	6,909	1,263	5,998	4,129	7,193	
MENKUL KIYMETLER	0	12,054	0	0	17,452	8,181	11,584	0	0	
K.V.TICARI ALACAKLAR	37,398	74,976	127,745	78,143	140,633	99,525	137,163	133,139	151,462	
* SATISLARDAN ALACAK	37,395	74,925	127,518	78,143	140,633	99,525	137,163	133,139	151,462	
* DIGER ALACAKLAR	3	51	227							
DIGER K.V. ALACAKLAR	690	1,409	3,272	19,717	4,809	3,645	7,699	6,224	8,859	
STOKLAR	99,812	114,868	165,645	127,168	214,858	140,268	277,595	134,025	241,098	
* ILK MAD.VE MALZ.	44,754	58,923	60,878							
* YARI MAMULLER	29,342	26,580	60,956							
* MAMULLER	10,049	14,550	32,030							
* DIGER STOKLAR	4,290	11,703	7,791							
* VERILEN SIP.AVANSI	11,377	3,112	3,990							
DIG. DONEN VARLIKLAR	4,071	3,596	794	10,719	15,043	12,190	4,956	9,740	9,580	
DURAN VARLIKLAR	89,689	114,944	187,318	141,097	191,007	163,913	229,216	165,621	297,923	
U.V.TICARI ALACAKLAR	989	1,082	1,542	1,081	1,542	1,081	1,542	1,312	1,783	
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
FINANSAL DUR. VARLIK	36,188	46,862	87,563	72,375	87,563	87,563	87,563	87,563	87,466	
MADDI DUR. VARLIKLAR	51,675	66,496	97,742	67,080	101,426	74,750	139,488	73,758	207,926	
* BRUT DURAN VARLIK	128,358	195,855	307,314	216,769	331,920	251,356	356,619	262,906	381,366	
* B.AMORTISMANLAR(-)	82,719	129,403	210,687	150,343	235,771	177,260	258,047	190,409	282,243	
* YAP. OLAN YATIRIM	5,813	14	453	177	5,277	311	40,916	1,186	108,803	
* VERILEN SIP.AVANSI	223	30	662	477	0	343	0	75	0	
DIG. DURAN VARLIKLAR	837	504	471	561	476	519	623	2,988	748	
VARLIKLAR TOPLAMI	234,387	326,505	491,565	380,105	590,711	428,985	674,211	452,878	716,115	
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	
HIZLI AKTIFLER	40,815	93,097	137,808	101,121	169,803	112,614	162,444	143,492	167,514	
SATISDAN ORT.ALACAK	29,222	56,160	101,222		109,388	74,145	118,344	109,706	142,301	
ORTALAMA STOKLAR	84,049	107,340	140,257		171,013	123,940	208,932	120,998	187,562	
ORT. MAMUL STOKLARI	13,403	12,300	23,290							
ORT. VARLIK TOPLAMI	202,172	280,446	409,035		485,408	353,750	551,598	393,790	584,497	
ORT. DONEN VARLIKLAR	130,107	178,130	257,904		319,356	216,521	355,034	252,099	352,725	
ORTALAMA MADDI										
DURAN VARLIKLAR	44,659	59,086	82,119		84,253	68,370	107,119	69,750	140,842	

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	66,770	83,908	128,514	138,858	218,565	124,381	279,820	115,465	295,506
FINANSAL BORÇLAR	36,802	2,550	34,007	32,259	33,575	19,225	41,943	15,301	111,894
TICARİ BORÇLAR	20,857	67,788	50,794	64,597	91,679	82,531	181,444	63,796	138,671
DİĞER K.V.BORÇLAR	4,310	3,981	5,666	38,666	88,841	11,518	31,593	13,484	20,609
ALINAN SİP.AVANSLARI	35	15	18	25	91	9	37	12	378
BORÇ VE GİD.KARSILIK	4,766	9,574	38,029	3,311	4,379	11,098	24,803	22,872	23,954
UZUN VADELİ BORÇLAR	20,989	17,817	28,900	22,839	47,940	21,197	38,931	26,744	46,826
FINANSAL BORÇLAR	14,710	4,514	2,284	3,595	1,370	3,394	1,174	2,480	1,174
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	161	0	614	3,691	13,818	0	713	2,411	3,088
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	6,118	13,303	26,002	15,553	32,752	17,803	37,044	21,853	42,564
* KIDEM TAZ. KARS.	6,118	13,303	26,002	15,553	32,752	17,803	37,044	21,853	42,564
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	146,628	224,780	334,151	218,408	324,206	283,407	355,460	310,669	373,783
SERMAYE	67,500	101,250	151,875	101,250	151,875	151,711	151,875	151,875	151,875
SERMAYE TAAHHUTLERİ	13,078	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	540	2,011	2,274	2,011	2,274	2,012	2,274	2,271	2,274
Y.DEG.DEĞER ARTISI	18,056	28,398	41,546	36,800	54,091	30,016	66,635	33,455	79,184
* DURAN VARLIKLARDA	17,286	26,517	39,665	34,918	52,209	28,135	64,754	31,574	77,302
* İSTIRAKLERDE	770	1,881	1,881	1,882	1,882	1,881	1,881	1,881	1,882
YEDEKLER	38,788	53,776	64,469	71,186	97,579	69,572	97,579	67,162	101,570
NET DONEM KARI	34,822	39,345	73,987	7,161	18,387	30,096	37,097	55,906	38,880
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	234,387	326,505	491,565	380,105	590,711	428,985	674,211	452,878	716,115
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	87,759	101,725	157,414	161,697	266,505	145,578	318,751	142,209	342,332
OZ VARLIK	229,347	354,183	544,838	368,751	559,977	460,667	613,507	501,078	656,026
N.ISLETME SERMAYESİ	77,928	127,653	175,733	100,150	181,139	140,691	165,175	171,792	122,686
ORTALAMA OZ SERMAYE	115,873	185,704	279,466	271,307	231,538	319,434	252,740	342,226	
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	54,422	101,250	151,875	101,250	151,875	151,711	151,875	151,875	151,875
ODENMİS SERMAYE	54,422	101,250	151,875	101,250	151,875	151,711	151,875	151,875	151,875

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	188,721	183,422	384,383	130,012	240,193	273,839	502,269	454,368	735,420
(+) Y.DISI SATISLAR	174,252	219,190	279,077						
(+) DİGER SATISLAR	1,996	1,108	1,884						
(-) SATIS İNDİRİMLER	1,091	44	449	164	0	163	28	263	1,017
NET SATISLAR	363,878	403,676	664,895	129,848	240,193	273,676	502,241	454,105	734,403
(-) SATIS MALİYETİ	255,168	269,553	421,563	86,782	161,295	176,049	348,321	286,486	517,497
BRUT SATIS KARI	108,710	134,123	243,332	43,066	78,898	97,627	153,920	167,619	216,906
(-) FAALİYET GİD.	32,886	60,337	112,049	25,155	47,391	43,398	88,817	74,307	133,365
(-) AR-GE GİDERLERİ	19	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	1,869	12,001	15,383						
(-) GENEL YONETİM Gİ	30,998	48,336	96,666	25,155	47,391	43,398	88,817	74,307	133,365
ESAS FAALİYET KARI	75,824	73,786	131,283	17,911	31,507	54,229	65,103	93,312	83,541
(+) D. FAALİYET GEL.	4,580	11,448	9,887	2,265	3,029	13,819	5,709	7,972	7,390
(-) D. FAALİYET GİD.	9,818	11,155	3,794	1,914	4,205	7,892	6,494	3,261	7,923
(-) FİNANSMAN GİDERL	31,586	26,533	38,638	12,484	6,547	22,536	19,126	31,492	38,232
FAALİYET KARI	39,000	47,546	98,738	5,778	23,784	37,620	45,192	66,531	44,776
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	17,912	5,387	8,926	0	11,099	12,926	14,169
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	4,634	315	504	0	927	1,810	1,412
DONEM KARI	39,000	47,546	112,016	10,850	32,206	37,620	55,364	77,647	57,533
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	4,178	8,201	38,029	3,689	13,819	7,524	18,267	21,741	18,653
NET DONEM KARI	34,822	39,345	73,987	7,161	18,387	30,096	37,097	55,906	38,880
(-) 1. YASAL YEDEK	1,950	2,377	5,601	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	32,872	36,968	68,386	7,161	18,387	30,096	37,097	55,906	38,880

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	14,706	15,909	33,494	20,940	25,084	47,857	47,360	61,006	71,556
ESAS FAALİYET MALİYE	288,054	329,890	533,612	111,937	208,686	219,447	437,138	360,793	650,862
FAALİYET MALİYETİ	329,458	367,578	576,044	126,335	219,438	249,875	462,758	395,546	697,017
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	70,586	74,079	150,654	23,334	38,753	60,156	74,490	109,139	95,765
NAKİT GERİ DONUSU	59,824	70,640	158,209	34,040	64,040	89,977	113,766	147,203	145,651
NET NAKİT AKISI	35,869	40,514	79,303	30,351	50,221	82,453	95,499	125,462	126,998
CARI YIL KID.TAZ.KAR	6,118	7,185	12,699	2,250	6,750	4,500	11,042	8,550	16,562

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	6,686	3,987	4,378	1,282	1,582	1,804	3,307	2,990	4,836
HB ESAS FAALİYET KAR	1,393	729	864	177	207	357	429	614	550
HB FAALİYET KARI	717	470	650	57	157	248	298	438	295
HB DONEM KARI	717	470	738	107	212	248	365	511	379
HB NET DONEM KARI	640	389	487	71	121	198	244	368	256
HB NET DAG.DONEM KAR	604	365	450	71	121	198	244	368	256
HB KAR PAYI (TEMETTU)	450	210	250						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,613	1,005	1,036	1,597	1,755	960	2,099	936	2,254
HB FINANSMAN GIDERI	580	262	254	123	43	149	126	207	252
HB OZ SERMAYE	2,694	2,220	2,200	2,157	2,135	1,868	2,340	2,046	2,461
HB OZ VARLIK	4,214	3,498	3,587	3,642	3,687	3,036	4,040	3,299	4,320
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	332	280	274	363	356	198	439	220	521
HB MADDI DUR. VARLIK	950	657	644	663	668	493	918	486	1,369
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,307	3,225	3,237	3,754	3,889	2,828	4,439	2,982	4,715
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,099	698	1,042	336	422	593	749	969	959
HB NET NAKİT AKISI	659	400	522	300	331	543	629	826	836

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	217	252	237	172	183	213	159	249	142
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	61	111	107	73	78	91	58	124	57
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	52	73	78	101	94	80	98	84	137

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	12.45	7.19	6.57		2.20	3.69	4.24	4.14	5.16
STOKLARIN	4.33	3.76	4.74		0.94	1.42	1.67	2.37	2.76
MAMUL STOKLARININ	19.04	21.92	18.10						
OZ SERMAYENIN	3.14	2.17	2.38		0.89	1.18	1.57	1.80	2.15
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.80	1.44	1.63		0.49	0.77	0.91	1.15	1.26
DONEN VARLIKLARIN	2.80	2.27	2.58		0.75	1.26	1.41	1.80	2.08
MAD.DUR. VARLIKLARIN	8.15	6.83	8.10		2.85	4.00	4.69	6.51	5.21

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	60	57	50	89	78	92	84	85	87
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	25	23	21	62	39	53	42	41	49
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	41	39	42	69	50	58	50	49	56
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	16	17	24	26	27	33	23	32	20
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	68	69	101	21	24	62	36	104	43

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	91	91	87	97	91	91	92	87	95
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	70	67	63	67	67	64	69	63	70
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	21	18	20	14	13	20	13	21	11
FAAL.KARI/NET SATIS	11	12	15	4	10	14	9	15	6
DONEM KARI/NET SATIS	11	12	17	8	13	14	11	17	8
N.DON.KARI/NET SATIS	10	10	11	6	8	11	7	12	5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	51	64	85	61	102	69	85	83	69
DONEM KARI/OZ SERMAY	27	21	34	5	10	13	16	25	15

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERİ/ NET SATISLAR	9	7	6	10	3	8	4	7	5
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	30	23	31	6	7	14	11	24	13
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	19	18	23	18	16	22	15	24	13
FINANSMAN GIDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	36	26	25	8	2	15	6	22	11
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERİ (DEFA)	2.23	2.79	3.90	1.87	5.92	2.67	3.89	3.47	2.50
FINANSMAN GIDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	10	7	7	10	3	9	4	8	5
FINANSMAN GIDERLERİ/ NET BORC	67	308	197	21	7	68	12	(2,455)	22
FINANSMAN GIDERLERİ/ STOKLAR	32	23	23	10	3	16	7	23	16

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	65	62	63	68	62	66	63	58
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	35	38	37	32	38	34	37	42
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	26	26	37	37	29	42	25	41
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	5	6	6	8	5	6	6	7
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	37	31	32	43	45	34	47	31	48
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	69	68	57	55	66	53	69	52
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	167	221	212	135	122	195	112	218	109

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	319,640	356,423	572,250	124,421	215,233	241,983	456,264	392,285	689,094
GUVENLIK PAYI	44,238	47,253	92,645	5,427	24,960	31,693	45,977	61,820	45,309
GUVENLIK ORANI (%)	12	12	14	4	10	12	9	14	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	88	88	86	96	90	88	91	86	94
NET BORC	46,944	8,628	19,606	60,576	96,702	32,964	156,307	(1,283)	174,818
STOKLAR	99,812	114,868	165,645	127,168	214,858	140,268	277,595	134,025	241,098
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	52,868	106,240	146,039	66,592	118,156	107,304	121,288	135,308	66,280
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	47	8	12	48	45	24	56	(1)	73
	2.07	2.71	3.92	0.87	7.09	2.61	4.94	3.18	2.52

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	87,759	101,725	157,414	161,697	266,505	145,578	318,751	142,209	342,332
(-) HIZLI AKTIFLER	40,815	93,097	137,808	101,121	169,803	112,614	162,444	143,492	167,514
NET BORC	46,944	8,628	19,606	60,576	96,702	32,964	156,307	(1,283)	174,818
(-) U. VADELİ BORCLAR	20,989	17,817	28,900	22,839	47,940	21,197	38,931	26,744	46,826
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	25,955	(9,189)	(9,294)	37,737	48,762	11,767	117,376	(28,027)	127,992
(-) STOKLAR	99,812	114,868	165,645	127,168	214,858	140,268	277,595	134,025	241,098
U. V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-73857	-124057	-174939	-89431	-166096	-128501	-160219	-162052	-113106
(-) YATIRIM HARCAMAL	6,036	44	1,115	654	5,277	654	40,916	1,261	108,803
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-79893	-124101	-176054	-90085	-171373	-129155	-201135	-163313	-221909

KORUMA ENDÜSTRİ ÜRÜNLER SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1951
GENEL MÜDÜRLÜK : Demirhane Cad. 90
34770 Kazlıçeşme/İSTANBUL
TELEFON : 510 20 03
TELEX : 31004
FAX : 558 25 77 - 582 17 77
FABRİKA (İZMİT) : Klor-Alkali
FAALİYET KONUSU : Sudkostik, Klor, Sodyum Hypoklorit, Tuz ruhu, Alüminyum klorür, Sülfürik asit, Oleum, Kloroparafın, Teknik 2.4 D İso-oktil ester, Teknik trifluralin, Teknik propanil, PDB, MCB, ODB, Kerojen üretimi.
FABRİKA (MALTEPE) : Formülasyon
Ziraat, haşere, kemirici hayvan ilaçlarıyla veteriner ilaçları.
KAPASİTE : 121.450 ton/yıl.
ORTAKLAR : Santral Holding A.Ş. (% 42)
1.400 civarında ortak (% 58)
KAYITLI SERMAYE : 200.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 33.412.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Halil BEZMEN (Başkan),
Üyeler: Necdet BEZMEN, Alber BİLEN, Reşid Serif EGELİ,
Oktay ÇORAPÇIGİL, N. Can PAKER, ve Bülent ASLAN.

b) Denetim Kurulu:

Cemil TİLEGÜ ve Atacan BİLGİCİ.

c) Genel Müdürlük:

Nejat PIŞKİNSÜT

(Genel Müdür)

Özer GÜNVER
Mümtaz ERMAN
Cengiz BİRİNCİ
Cem ERGÜN
Susen İŞİNOK

(Teknik Müdür)
(Finansman Müdürü)
(Personel Müdürü)
(Yatırım Müdürü)
(Satınalma Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	36,822	69,136	90,145	84,598	102,310	102,315	183,364	84,967	208,490
HAZIR DEGERLER	1,173	4,175	5,063	10,930	11,022	5,250	11,198	15,341	1,678
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	7,128	18,963	18,792	25,563	15,844	50,500	58,768	15,419	60,545
* SATISLARDAN ALACAK	4,505	8,929	15,459	25,563	15,844	50,500	58,768	15,419	60,545
* DIGER ALACAKLAR	2,623	10,034	3,333						
DIGER K.V. ALACAKLAR	614	15,162	27,122	15,924	29,152	15,465	59,985	18,854	71,060
STOKLAR	22,769	28,478	37,937	25,323	26,179	24,600	51,077	21,986	66,869
* ILK MAD.VE MALZ.	6,387	7,616	19,050						
* YARI MAMULLER	972	226	168						
* MAMULLER	13,325	19,514	13,954						
* DIGER STOKLAR	1	1	1						
* VERILEN SIP.AVANSI	2,084	1,121	4,764						
DIG. DONEN VARLIKLAR	5,138	2,358	1,231	6,858	20,113	6,500	2,336	13,367	8,338
DURAN VARLIKLAR	24,230	50,271	68,830	52,728	79,162	61,051	79,548	76,924	81,096
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,098	1,723	2,939	2,002	2,852	2,002	2,939	2,002	3,024
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	846	608	687	607	694	608	702	618	611
MADDI DUR. VARLIKLAR	17,601	39,598	64,234	42,658	75,275	50,005	74,978	64,073	76,557
* BRUT DURAN VARLIK	31,350	54,012	90,001	58,481	103,283	69,260	107,139	84,985	111,853
* B.AMORTISMANLAR(-)	14,405	27,037	47,503	28,827	54,469	37,615	61,327	43,530	66,376
* YAP. OLAN YATIRIM	359	9,434	21,736	13,004	26,461	14,277	29,166	22,618	31,080
* VERILEN SIP.AVANSI	297	3,189	0	0	0	4,083	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	4,685	8,342	970	7,461	341	8,436	929	10,231	904
VARLIKLAR TOPLAMI	61,052	119,407	158,975	137,326	181,472	163,366	262,912	161,891	289,586
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	8,915	38,300	50,977	52,417	56,018	71,215	129,951	49,614	133,283
SATISDAN ORT.ALACAK	3,599	6,717	12,194		20,704	37,645	54,634	25,956	37,982
ORTALAMA STOKLAR	15,369	25,624	33,208		25,751	24,326	37,839	22,609	44,428
ORT. MAMUL STOKLARI	8,212	16,420	16,734						
ORT. VARLIK TOPLAMI	47,886	90,230	139,191		159,399	126,090	213,139	133,614	225,739
ORT. DONEN VARLIKLAR	28,496	52,979	79,641		93,454	82,881	142,840	79,580	146,729
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	13,284	28,600	51,916		58,967	33,227	62,492	40,337	70,315

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	36,986	83,267	94,122	99,336	102,749	115,729	181,145	93,126	205,823
FINANSAL BORÇLAR	25,634	59,083	46,350	74,193	54,431	81,253	86,473	66,209	83,379
TİCARİ BORÇLAR	3,642	16,099	13,468	11,507	14,112	11,800	30,064	14,982	25,472
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,129	2,307	23,152	7,232	22,185	15,400	38,319	4,118	47,252
ALINAN SİP.AVANSLARI	914	2,951	2,533	0	6,315	0	2,534	0	3,307
BORÇ VE GİD.KARSILIK	4,667	2,827	8,619	6,404	5,706	7,276	23,755	7,817	46,413
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,415	4,040	5,909	4,443	7,730	4,095	9,180	4,860	4,060
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	3	3	3	2	3	3	3	3
DİĞER U.V. BORÇLAR	22	28	27	27	27	27	22	27	22
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,393	4,009	5,879	4,413	7,701	4,065	9,155	4,830	4,035
* KIDEM TAZ. KARS.	3,393	4,009	5,879	4,413	7,701	4,065	9,155	4,830	4,035
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	20,651	32,100	58,944	33,547	70,993	43,542	72,587	63,905	79,703
SERMAYE	7,425	7,425	33,413	7,425	33,412	7,425	33,413	33,413	33,413
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Y.DFĞ.DEĞER ARTISI	5,600	14,540	14,472	14,540	18,880	21,643	23,280	11,406	25,578
* DURAN VARLIKLARDA	5,495	14,435	14,327	14,540	18,735	21,538	23,135	11,301	25,377
* İSTİRAKLERDE	105	105	145	0	145	105	145	105	201
YEDEKLER	5,779	6,416	7,411	6,415	7,411	7,411	8,459	7,411	8,458
NET DONEM KARI	1,827	3,699	3,628	1,448	1,814	7,043	7,415	11,655	12,234
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	3,699	9,456	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	61,052	119,407	158,975	137,326	181,472	163,366	262,912	161,891	289,586
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	40,401	87,307	100,031	103,779	110,479	119,824	190,325	97,986	209,883
ÖZ VARLIK	35,056	59,137	106,447	62,374	125,462	81,157	133,914	107,435	146,079
N.İSLETME SERMAYESİ	(164)	(14,131)	(3,977)	(14,738)	(439)	(13,414)	2,219	(8,159)	2,667
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	18,312	26,376	45,522		52,270	34,686	58,065	44,630	71,804
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	7,425	7,425	33,413	7,425	33,412	7,425	33,413	33,413	33,413
ÖDENMİS SERMAYE	7,425	7,425	33,413	7,425	33,412	7,425	33,413	33,413	33,413

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	85,320	155,385	199,989	55,412	52,872	127,788	164,092	184,842	242,195
(+) Y. DİSİ SATISLAR	2,213	8,093	12,022						
(+) DİĞER SATISLAR	147	107	2,263						
(-) SATIS İNDİRİMLER	1,522	9,172	9,458	0	0	8,869	4,956	7,899	8,040
NET SATISLAR	86,158	154,413	204,816	55,412	52,872	118,919	159,136	176,943	234,155
(-) SATIS MALİYETİ	56,829	108,953	131,563	36,932	34,504	79,318	112,335	112,874	153,999
BRUT SATIS KARI	29,329	45,460	73,253	18,480	18,368	39,601	46,801	64,069	80,156
(-) FAALİYET GİD.	7,370	16,027	36,417	5,226	5,287	11,605	25,345	18,795	39,270
(-) AR-GE GİDERLERİ	6	0	2,139						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	2,597	7,138	12,189						
(-) GENEL YONETİM Gİ	4,767	8,889	22,139	5,226	5,287	11,605	25,345	18,795	39,270
ESAS FAALİYET KARI	21,959	29,433	36,836	13,254	13,081	27,996	21,456	45,274	40,886
(+) D. FAALİYET GEL.	2,149	3,620	4,245	263	252	724	1,115	1,517	2,372
(-) D. FAALİYET GİD.	9,939	12,327	3,076	1,261	0	4,094	5,801	5,680	9,696
(-) FİNANSMAN GİDERL	7,295	18,159	31,084	9,883	9,825	18,265	11,121	30,144	22,270
FAALİYET KARI	6,874	2,567	6,921	2,373	3,508	6,361	5,649	10,967	11,292
(+) OLAGANUSTU GELİR	102	1,871	704	489	0	1,610	6,521	1,428	6,291
(-) OLAGANUSTU GİDER	692	206	109	62	0	102	3,924	72	4,065
DONEM KARI	6,284	4,232	7,516	2,800	3,508	7,869	8,246	12,323	13,518
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	4,457	533	3,888	1,352	1,694	826	831	668	1,284
NET DONEM KARI	1,827	3,699	3,628	1,448	1,814	7,043	7,415	11,655	12,234
(-) 1. YASAL YEDEK	483	212	376	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	1,344	3,487	3,252	1,448	1,814	7,043	7,415	11,655	12,234

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,231	5,062	8,559	1,790	6,966	10,578	13,824	16,493	18,873
ESAS FAALİYET MALIYE	64,199	124,980	167,980	42,158	39,791	90,923	137,680	131,669	193,269
FAALİYET MALİYETİ	81,433	155,466	202,140	53,302	49,616	113,282	154,602	167,493	225,235
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	13,579	22,391	38,600	12,683	13,333	26,134	19,367	42,467	35,788
NAKİT GERİ DONUSU	11,908	11,594	19,275	4,994	12,296	18,503	25,346	29,637	30,547
NET NAKİT AKISI	6,107	8,435	12,807	3,642	10,602	17,677	24,515	28,969	29,263
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,393	2,300	3,200	404	1,822	56	3,276	821	(1,844)

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	11,604	20,796	6,130	7,463	1,582	16,016	4,763	5,296	7,008
HB ESAS FAALİYET KAR	2,957	3,964	1,102	1,785	392	3,771	642	1,355	1,224
HB FAALİYET KARI	926	346	207	320	105	857	169	328	338
HB DONEM KARI	846	570	225	377	105	1,060	247	369	405
HB NET DONEM KARI	246	498	169	195	54	949	222	349	366
HB NET DAG.DONEM KAR	181	470	97	195	54	949	222	349	366
HB KAR PAYI (TEMETTU)	200	350	74						
HB BORCLAR TOPLAMI	5,441	11,759	2,994	13,977	3,307	16,138	5,696	2,933	6,281
HB FINANSMAN GİDERİ	982	2,446	930	1,331	294	2,460	333	902	667
HB OZ SERMAYE	2,781	4,323	1,764	4,518	2,125	5,864	2,172	1,913	2,385
HB OZ VARLIK	4,721	7,965	3,186	8,401	3,755	10,930	4,008	3,215	4,372
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	754	1,958	433	1,958	565	2,915	697	341	766
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,371	5,333	1,922	5,745	2,253	6,735	2,244	1,918	2,291
HB VARLIKLAR TOPLAMI	8,222	16,082	4,758	18,495	5,431	22,002	7,869	4,845	8,667
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,604	1,561	577	673	368	2,492	759	887	914
HB NET NAKİT AKISI	822	1,136	383	491	317	2,381	734	867	876

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	100	83	96	85	100	88	101	91	101
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	24	46	54	53	55	62	72	53	65
HIZLI AKTİFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	(5,436)	(271)	(1,282)	(356)	(12,760)	(531)	5,856	(608)	4,997

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	23.94	22.99	16.80		2.55	3.16	2.91	6.82	6.16
STOKLARIN	5.61	6.03	6.17		1.34	3.26	2.97	4.99	3.47
MAMUL STOKLARININ	6.92	6.64	7.86						
OZ SERMAYENIN	4.71	5.85	4.50		1.01	3.43	2.74	3.96	3.26
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.80	1.71	1.47		0.33	0.94	0.75	1.32	1.04
DONEN VARLIKLARIN	3.02	2.91	2.57		0.57	1.43	1.11	2.22	1.60
MAD.DUR. VARLIKLARIN	6.49	5.40	3.95		0.90	3.58	2.55	4.39	3.33

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	51	73	66	73	86	96	97	98	96
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	19	44	44	36	57	57	55	56	62
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	37	60	67	49	66	60	56	57	64
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	14	8	9	9	23	16	16	17	13
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	29	13	19	5	11	15	13	30	15

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	95	101	99	96	94	95	97	95	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	66	71	64	67	65	67	71	64	66
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	25	19	18	24	25	24	13	26	17
FAAL. KARI/NET SATIS	8	2	3	4	7	5	4	6	5
DONEM KARI/NET SATIS	7	3	4	5	7	7	5	7	6
N.DON. KARI/NET SATIS	2	2	2	3	3	6	5	7	5
DON. KARI/ESAS FA. KAR	29	14	20	21	27	28	38	27	33
DONEM KARI/OZ SERMAY	30	13	13	8	5	18	11	19	17

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	8	12	15	18	19	15	7	17	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	19	24	9	7	16	7	26	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	15	19	23	25	22	12	24	15
FINANSMAN GİDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	18	21	31	10	9	15	6	31	11
FINANSMAN GİDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERI (DEFA)	1.86	1.23	1.24	1.28	1.36	1.43	1.74	1.41	1.61
FINANSMAN GİDERLERI/ FAALİYET MALİYETI	9	12	15	19	20	16	7	18	10
FINANSMAN GİDERLERI/ NET BORC	23	37	63	19	18	38	18	62	29
FINANSMAN GİDERLERI/ STOKLAR	32	64	82	39	38	74	22	137	33

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	60	58	57	62	56	63	70	52	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOLAMI	40	42	43	38	44	37	30	48	28
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	70	59	72	57	71	69	58	71
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	3	4	3	4	3	3	3	1
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	66	73	63	76	61	73	72	61	72
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	27	37	24	39	27	28	39	28
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	51	37	59	32	64	36	38	65	38

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	71,494	143,139	199,064	52,041	49,616	109,188	148,801	161,813	215,539
GUVENLIK PAYI	14,664	11,274	5,752	3,371	3,256	9,731	10,335	15,130	18,616
GUVENLIK ORANI (%)	17	7	3	6	6	8	6	9	8
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	83	93	97	94	94	92	94	91	92
NET BORC	31,486	49,007	49,054	51,362	54,461	48,609	60,374	48,372	76,600
STOKLAR	22,769	28,478	37,937	25,323	26,179	24,600	51,077	21,986	66,869
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(8,717)	(20,529)	(11,117)	(26,039)	(28,282)	(24,009)	(9,297)	(26,386)	(9,731)
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	138	172	129	203	208	198	118	220	115
	3.42	0.84	0.72	1.53	1.10	2.24	2.44	1.04	2.46

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	40,401	87,307	100,031	103,779	110,479	119,824	190,325	97,986	209,883
(-) HIZLI AKTIFLER	8,915	38,300	50,977	52,417	56,018	71,215	129,951	49,614	133,283
NET BORC	31,486	49,007	49,054	51,362	54,461	48,609	60,374	48,372	76,600
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,415	4,040	5,909	4,443	7,730	4,095	9,180	4,860	4,060
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	28,071	44,967	43,145	46,919	46,731	44,514	51,194	43,512	72,540
(-) STOKLAR	22,769	28,478	37,937	25,323	26,179	24,600	51,077	21,986	66,869
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	5,302	16,489	5,208	21,596	20,552	19,914	117	21,526	5,671
(-) YATIRIM HARCAMAL	656	12,623	21,736	13,004	26,461	18,360	29,166	22,618	31,080
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	4,646	3,866	(16,528)	8,592	(5,909)	1,554	(29,049)	(1,092)	(25,409)

KÖYTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1976
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Devlet Karayolu Kenarı, İsabeyli
P.K. 48 Nazilli/AYDIN
TELEFON : (9-637) 120 38 - 123 38 - 137 20
TELEX : 53854 babo tr.
FAX : (9-637) 145 99
FAALİYET KONUSU : Boya-Terbiye-Apre
KAPASİTE : 20.000.000 m/yıl
ORTAK SAYISI : 3.000
KAYITLI SERMAYE : 42.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 15.353.000.000.- TL

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Yıldırım ACAR (Başkan), Bekir COBANOĞLU (Başkan Yard.)
Üyeler: Fehmi DİNÇER, Akın DONMEZ, Bahadır KIR, L. Fahir
DUMLU ve İbrahim DEMİREL.

b) Denetim Kurulu:

Mehmet EMANET, Halil ÖZTURAN ve Ramiz AÇIKGÖZ.

c) Genel Müdürlük:

A. Rıza IRMAK

(Genel Müdür)

Muammer YÜKSEL

(Muhasebe Müdürü)

Ayvaz MENDİ

(Pazarlama Müdürü)

Mehmet YAŞAR

(İşletme Müdürü)

Nuri BİLDİK

(Personel Müdürü)

Mehmet SERT

(Makina Enerji Müdürü)

Mustafa ER

(Satınalma Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I:									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

DONEN VARLIKLAR	8,034	24,962	17,684	25,946	20,086	16,763	22,957	16,398	27,883
HAZIR DEGERLER	192	2,951	1,059	4,239	741	522	1,084	894	1,506
MENKUL KIYMETLER	0	11,689	749	9,376	906	3,700	1,959	1,378	2,185
K.V.TICARI ALACAKLAR	5,832	7,119	10,632	6,477	11,530	9,027	13,735	10,333	18,379
* SATISLARDAN ALACAK	5,819	7,096	10,613	6,477	11,530	9,027	13,735	10,333	18,379
* DIGER ALACAKLAR	13	23	19						
DIGER K.V. ALACAKLAR	315	816	2,819	980	3,579	583	1,951	951	1,343
STOKLAR	1,616	2,325	2,361	4,786	3,148	2,805	3,896	2,779	3,976
* ILK MAD.VE MALZ.	1,412	1,908	2,063						
* YARI MAMULLER	165	276	216						
* MAMULLER	15	26	2						
* DIGER STOKLAR	24	70	76						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	45	4						
DIG. DONEN VARLIKLAR	79	62	64	88	182	126	332	63	494
DURAN VARLIKLAR	1,729	2,173	14,005	2,178	15,264	11,621	16,327	12,630	17,260
U.V.TICARI ALACAKLAR	93	113	185	118	186	113	185	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	5	5	0	0	0	0	6	131	185
FINANSAL DUR. VARLIK	208	213	464	213	464	213	464	464	464
MADDI DUR. VARLIKLAR	1,423	1,842	13,355	1,847	14,614	11,295	15,672	12,013	16,589
* BRUT DURAN VARLIK	8,057	9,806	23,534	9,987	25,631	11,272	27,730	11,922	29,845
* B.AMORTISMANLAR(-)	6,636	7,964	10,183	8,144	11,233	9,120	12,283	9,706	13,513
* YAP. OLAN YATIRIM	2	0	4	4	216	9,143	225	9,797	257
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	1	0	0	0	0	22	22
VARLIKLAR TOPLAMI	9,763	27,135	31,689	28,124	35,350	28,384	39,284	29,028	45,143

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

HIZLI AKTIFLER	6,339	22,575	15,259	21,072	16,756	13,832	18,729	13,556	23,413
SATISDAN ORT.ALACAK	4,472	6,458	8,855		9,004	7,114	11,381	8,192	14,356
ORTALAMA STOKLAR	1,336	1,971	2,343		3,967	2,452	3,351	2,452	3,378
ORT. MAMUL STOKLARI	18	21	14						
ORT. VARLIK TOPLAMI	7,733	18,449	29,412		31,737	20,261	33,834	26,000	37,086
ORT. DONEN VARLIKLAR	6,155	16,498	21,323		23,016	13,632	19,860	18,887	22,141
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	1,290	1,633	7,599		8,231	6,305	13,484	6,640	14,301

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,263	6,980	6,071	9,189	7,401	7,291	8,374	6,660	10,404
FINANSAL BORÇLAR	907	876	492	591	411	404	249	283	205
TİCARİ BORÇLAR	741	890	1,563	622	1,609	1,085	2,241	1,445	2,542
DİĞER K.V.BORÇLAR	863	1,426	3,322	4,140	3,972	5,369	3,808	4,458	3,596
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	1	1	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,752	3,787	693	3,836	1,409	433	2,076	474	4,061
UZUN VADELİ BORÇLAR	2,345	2,812	6,546	3,672	7,289	4,589	8,157	3,949	9,808
FINANSAL BORÇLAR	1,123	410	0	411	0	410	0	411	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,222	2,402	6,546	3,261	7,289	4,179	8,157	3,538	9,808
* KIDEM TAZ. KARS.	1,222	2,402	6,546	3,261	7,289	4,179	8,157	3,538	9,808
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	3,155	17,343	19,072	15,263	20,660	16,510	22,753	18,419	24,931
SERMAYE	1,050	10,500	14,700	10,500	29,400	10,500	29,400	10,500	15,352
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	14,240	0	14,047	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	979	0	979	0	979	0	979	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,303	938	1,120	938	2,677	1,419	4,236	1,860	5,794
* DURAN VARLIKLARDA	1,286	938	1,120	920	2,459	1,201	4,018	1,642	5,576
* İSTIRAKLERDE	17	0	0	18	218	218	218	218	218
YEDEKLER	358	581	1,528	2,728	1,761	2,728	1,762	2,728	1,762
NET DONEM KARI	444	4,345	1,724	118	1,062	884	1,402	2,352	2,023
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	9,763	27,135	31,689	28,124	35,350	28,390	39,284	29,028	45,143
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	6,608	9,792	12,617	12,861	14,690	11,880	16,531	10,609	20,212
OZ VARLIK	9,791	25,307	29,255	23,407	31,893	25,630	35,036	28,125	38,444
N.İSLETME SERMAYESİ	3,771	17,982	11,613	16,757	12,685	9,472	14,583	9,738	17,479
ORTALAMA OZ SERMAYE	2,738	10,249	18,208		17,962	9,992	19,632	15,889	21,675
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	1,050	10,500	14,700	10,500	15,160	10,500	15,353	10,500	15,352
ODENMİS SERMAYE	1,050	10,500	14,700	10,500	15,160	10,500	15,353	10,500	15,352

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	16,121	23,877	33,317	5,354	9,836	13,102	22,614	22,894	38,557
{+} Y.DISI SATISLAR	0	0	0						
{+} DİGER SATISLAR	0	0	0						
{-} SATIS İNDİRİMLER	0	0	0						
NET SATISLAR	16,121	23,877	33,317	5,354	9,836	13,102	22,614	22,894	38,557
(-) SATIS MALİYETİ	10,639	13,995	24,256	4,749	6,915	10,257	15,623	16,877	25,938
BRUT SATIS KARI	5,482	9,882	9,061	605	2,921	2,845	6,991	6,017	12,619
(-) FAALİYET GİD.	2,640	3,670	11,003	2,043	2,134	4,158	4,454	6,260	7,687
{-} AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
{-} PAZ.SATIS.DAG.Gİ	212	357	890						
{-} GENEL YONETİM Gİ	2,428	3,313	10,113	2,043	2,134	4,158	4,454	6,260	7,687
ESAS FAALİYET KARI	2,842	6,212	(1,942)	(1,438)	787	(1,313)	2,537	(243)	4,932
(+) D. FAALİYET GEL.	119	2,392	3,458	1,625	1,297	2,707	1,461	3,165	1,840
{-} D. FAALİYET GİD.	0	0	5	0	0	5	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	765	472	230	57	30	114	52	172	72
FAALİYET KARI	2,196	8,132	1,281	130	2,054	1,275	3,946	2,750	6,700
{+} OLAGANUSTU GELİR	0	19	1,163	3	28	35	34	59	71
{-} OLAGANUSTU GİDER	0	19	27	15	322	22	528	27	789
DONEM KARI	2,196	8,132	2,417	118	1,760	1,288	3,452	2,782	5,982
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,752	3,787	693	0	698	404	2,050	430	3,959
NET DONEM KARI	444	4,345	1,724	118	1,062	884	1,402	2,352	2,023
(-) 1. YASAL YEDEK	110	407	121	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	334	3,938	1,603	118	1,062	884	1,402	2,352	2,023

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	458	481	738	180	1,050	1,156	2,100	1,742	3,330
ESAS FAALİYET MALİYE	13,279	17,665	35,259	6,792	9,049	14,415	20,077	23,137	33,625
FAALİYET MALİYETİ	14,044	18,137	35,494	6,849	9,079	14,534	20,129	23,309	33,697
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	2,961	8,604	2,647	175	1,790	1,402	3,504	2,954	6,054
NAKİT GERİ DONUSU	3,914	9,826	9,187	1,157	3,553	4,221	7,163	5,660	12,574
NET NAKİT AKISI	1,906	3,841	7,004	1,157	2,855	3,817	5,113	5,230	8,615
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,260	1,213	6,032	859	743	1,777	1,611	1,136	3,262

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	15,353	2,274	2,266	510	649	1,248	1,473	2,180	2,512
HB ESAS FAALİYET KAR	2,707	592	(132)	(137)	52	(125)	165	(23)	321
HB FAALİYET KARI	2,091	774	87	12	135	121	257	262	436
HB DONEM KARI	2,091	774	164	11	116	123	225	265	390
HB NET DONEM KARI	423	414	117	11	70	84	91	224	132
HB NET DAG.DONEM KAR	318	375	109	11	70	84	91	224	132
HB KAR PAYI (TEMETTU)	200	200	100						
HB BORCLAR TOPLAMI	6,293	933	858	1,225	969	1,131	1,077	1,010	1,317
HB FINANSMAN GIDERI	729	45	16	5	2	11	3	16	5
HB OZ SERMAYE	3,005	1,652	1,297	1,454	1,363	1,572	1,482	1,754	1,624
HB OZ VARLIK	9,325	2,410	1,990	2,229	2,104	2,441	2,282	2,679	2,504
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,241	89	76	89	177	135	276	177	377
HB MADDI DUR. VARLIK	1,355	175	909	176	964	1,076	1,021	1,144	1,081
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,298	2,584	2,156	2,678	2,332	2,703	2,559	2,765	2,941
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,728	936	625	110	234	402	467	539	819
HB NET NAKİT AKISI	1,815	366	476	110	188	364	333	498	561

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	188	358	291	282	271	230	274	246	268
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	149	323	251	229	226	190	224	204	225
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	168	126	131	126	132	146	128	139	134

6) DEVİR ANALİZİ:

	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(DEFA OLARAK)									
ALACAKLARIN	3.60	3.70	3.76		1.09	1.84	1.99	2.79	2.69
STOKLARIN	12.07	12.12	14.22		1.74	4.18	4.66	6.88	7.68
MAMUL STOKLARININ	591.06	682.68	1732.57						
ÖZ SERMAYENİN	5.89	2.33	1.83		0.55	1.31	1.15	1.44	1.78
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.08	1.29	1.13		0.31	0.65	0.67	0.88	1.04
DONEM VARLIKLARIN	2.62	1.45	1.56		0.43	0.96	1.14	1.21	1.74
MAD.DUR. VARLIKLARIN	12.50	14.63	4.38		1.20	2.08	1.68	3.45	2.70

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	49	39	76	100	80	90	71	92	69
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	12	5	8	16	30	27	29	31	26
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	24	13	11	16	37	30	41	33	39
NET NAKİT AKISI/ NET SATISLAR	24	41	28	22	36	32	32	25	33
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	59	100	73	9	24	36	43	53	62

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	87	76	107	128	92	111	89	102	87
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	66	59	73	89	70	78	69	74	67
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	18	26	(6)	(27)	8	(10)	11	(1)	13
FAAL.KARI/NET SATIS	14	34	4	2	21	10	17	12	17
DONEM KARI/NET SATIS	14	34	7	2	18	10	15	12	16
N.DON.KARI/NET SATIS	3	18	5	2	11	7	6	10	5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	77	131	(124)	(8)	224	(98)	136	(1,145)	121
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	70	47	13	1	9	8	15	15	24

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERİ/ NET SATISLAR	5	2	1	1	0	1	0	1	0
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	30	32	8	1	5	5	9	10	13
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	18	36	8	3	18	11	15	13	16
FINANSMAN GIDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	12	5	2	0	0	1	0	2	0
FINANSMAN GIDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERİ (DEFA)	3.87	18.23	11.51	3.07	59.67	12.30	67.38	17.17	84.08
FINANSMAN GIDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	3	1	1	0	1	0	1	0
FINANSMAN GIDERLERİ/ NET BORC	284	(4)	(9)	(1)	(1)	(6)	(2)	(6)	(2)
FINANSMAN GIDERLERİ/ STOKLAR	47	20	10	1	1	4	1	6	2

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	92	56	92	57	59	58	56	62
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	8	44	8	43	41	42	44	38
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	26	19	33	21	26	21	23	23
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	10	21	13	21	16	21	14	22
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	68	36	40	46	42	42	42	37	45
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	64	60	54	58	58	58	63	55
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	48	177	151	119	141	139	138	174	123

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	14,044	18,137	35,489	6,849	9,079	14,529	20,129	23,309	33,697
GUVENLIK PAYI	2,077	5,740	(2,172)	(1,495)	757	(1,427)	2,485	(415)	4,860
GUVENLIK ORANI (%)	13	24	(7)	(28)	8	(11)	11	(2)	13
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	87	76	107	128	92	111	89	102	87
NET BORC	269	(12,783)	(2,642)	(8,211)	(2,066)	(1,952)	(2,198)	(2,947)	(3,201)
STOKLAR	1,616	2,325	2,361	4,786	3,148	2,805	3,896	2,779	3,976
EKSİK KARSILANMA	1,347	15,108	5,003	12,997	5,214	4,757	6,094	5,726	7,177
NET BORC/STOKLAR (%)	17	(550)	(112)	(172)	(66)	(70)	(56)	(106)	(81)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	11.32	21.90	6.21	1.39	24.71	9.70	43.17	15.40	71.38

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	6,608	9,792	12,617	12,861	14,690	11,880	16,531	10,609	20,212
(-) HIZLI AKTIFLER	6,339	22,575	15,259	21,072	16,756	13,832	18,729	13,556	23,413
NET BORC	269	(12,783)	(2,642)	(8,211)	(2,066)	(1,952)	(2,198)	(2,947)	(3,201)
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,345	2,812	6,546	3,672	7,289	4,589	8,157	3,949	9,808
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(2,076)	(15,595)	(9,188)	(11,883)	(9,355)	(6,541)	(10,355)	(6,896)	(13,009)
(-) STOKLAR	1,616	2,325	2,361	4,786	3,148	2,805	3,896	2,779	3,976
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,692)	(17,920)	(11,549)	(16,669)	(12,503)	(9,346)	(14,251)	(9,675)	(16,985)
(-) YATIRIM HARCAMAL	2	0	4	4	216	9,143	225	9,797	257
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,694)	(17,920)	(11,553)	(16,673)	(12,719)	(18,489)	(14,476)	(19,472)	(17,242)

KÜTAHYA PORSELEN SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kütahya-Eskişehir Yolu Üzeri
8. Km.
43001 KÜTAHYA
TELEFON : (231) 501 50
FAX : (231) 501 56
FAALİYET KONUSU : Muhtelif porselen sofraya, süs eşyası ve yer karosu üretimi.
KAPASİTE : Porselen sofraya ve süs eşyası
4.600 ton/yıl. Yer ve duvar karosu 2 milyon m²/yıl.
ORTAKLAR : Gürallar Kerestecilik (% 26.53)
Güral Ailesi (% 25.44)
1.300 civarında ortak (% 48.03)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 4.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Mesut EREZ (Başkan), Nafi GÜRAL (II. Başkan ve Murahhas Üye), Üyeler: Akif TIG, Kaya UYAR, H. İbrahim ÖZKARACA, Rıza GÜRAL, İsmet GÜRAL, Hulusi NASUHOĞLU, Erol GÜRAL, Abdullah ÇELİK ve Atilla ERDEM.

b) Denetim Kurulu:

Yavuz YELKEN, Necati ENER, Hakan ŞİMŞEK ve Soner KOZAN.

c) Genel Müdürlük:

Zeki İPHAR

(Genel Müdür)

Mehmet KARAOVA

(Teknik İşler Genel Müdür Muavini)

Bülent DIDİK

(İdari ve Mali İşler Genel Müdür Muavini)

A. Rüştü DÜVER

(Finansman ve Pazarlama Genel Md. Muavini)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:									
(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	14,540	26,796	47,647	24,359	59,177	29,809	55,005	34,493	65,008
HAZIR DEGERLER	654	576	238	217	357	114	1,597	103	841
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	3,612	10,909	24,608	9,813	34,502	16,169	29,999	16,402	34,951
* SATISLARDAN ALACAK	3,324	10,909	24,608	9,813	34,502	16,169	29,999	16,402	34,951
* DIGER ALACAKLAR	288	0	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	195	171	113	84	207	260	246	234
STOKLAR	10,237	15,064	22,469	13,129	24,198	12,669	22,894	17,079	28,516
* ILK MAD.VE MALZ.	10,237	8,214	11,918						
* YARI MAMULLER		1,031	1,719						
* MAMULLER		4,307	4,774						
* DIGER STOKLAR		1,512	4,013						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	45						
DIG. DONEN VARLIKLAR	37	52	161	1,087	36	650	255	663	466
DURAN VARLIKLAR	13,251	21,865	24,591	23,043	27,669	29,063	31,537	32,787	57,331
U.V.TICARI ALACAKLAR	106	208	341	226	389	252	483	284	505
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	77	79	89	79	89	78	89	78	89
MADDI DUR. VARLIKLAR	13,026	21,381	23,912	22,550	25,132	28,551	30,674	32,218	56,458
* BRUT DURAN VARLIK	38,561	72,266	105,908	73,436	112,649	88,643	120,255	96,702	127,746
* B.AMORTISMANLAR(-)	25,851	50,885	81,996	50,886	88,024	60,161	90,191	64,800	94,271
* YAP. OLAN YATIRIM	316	0	0	0	458	69	561	316	1,283
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	49	0	49	0	21,700
DIG. DURAN VARLIKLAR	42	197	249	188	2,059	182	291	207	279
VARLIKLAR TOPLAMI	27,791	48,661	72,238	47,402	86,846	58,872	86,542	67,280	122,339
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	4,266	11,680	25,017	10,143	34,943	16,490	31,856	16,751	36,026
SATISDAN ORT.ALACAK	3,324	7,117	17,759		22,158	13,039	23,084	13,661	25,677
ORTALAMA STOKLAR	10,237	12,651	18,767		18,664	12,684	17,782	15,945	22,798
ORT. MAMUL STOKLARI	0	2,154	4,541						
ORT. VARLIK TOPLAMI	22,013	38,226	60,450		67,124	50,147	72,707	58,628	94,810
ORT. DONEN VARLIKLAR	10,577	20,668	37,222		41,768	26,705	42,407	30,891	49,751
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	10,967	17,204	22,647		23,841	23,035	29,613	27,263	44,338

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	6,204	17,545	30,259	18,094	36,984	22,216	30,717	25,713	57,233
FINANSAL BORÇLAR	2,336	2,437	13,119	6,384	18,638	4,035	5,004	4,462	16,948
TİCARİ BORÇLAR	2,125	12,374	9,141	3,822	5,811	5,018	3,561	7,129	7,824
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,210	608	5,598	4,137	5,093	4,962	5,639	2,816	4,849
ALINAN SİP.AVANSLARI	23	12	5	0	100	3,515	405	93	166
BORÇ VE GİD.KARSILIK	510	2,114	2,396	3,751	7,342	4,686	16,108	11,213	27,446
UZUN VADELİ BORÇLAR	2,982	4,148	7,244	4,401	8,264	5,727	11,852	7,474	12,649
FINANSAL BORÇLAR	2,982	2,578	2,151	2,604	2,151	2,782	2,409	2,782	2,409
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	1,570	5,093	1,797	6,113	2,945	9,443	4,692	10,240
* KIDEM TAZ. KARS.	0	1,570	5,093	1,797	6,113	2,945	9,443	4,692	10,240
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	18,605	26,968	34,735	24,907	41,598	30,929	43,973	34,093	52,457
SERMAYE	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	7,223	14,020	25,245	14,020	28,227	19,786	31,217	22,670	34,199
* DURAN VARLIKLARDA	7,223	14,020	25,245	14,015	28,217	19,782	31,207	22,666	34,189
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	5	10	4	10	4	10
YEDEKLER	2,200	4,095	5,748	5,748	5,905	5,748	5,260	5,748	5,260
NET DONEM KARI	4,382	4,053	0	339	2,666	595	3,754	875	9,256
DONEM ZARARI (-)	0	0	1,058	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	1,058	0	1,058
KAYNAKLAR TOPLAMI	27,791	48,661	72,238	47,402	86,846	58,872	86,542	67,280	122,339
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	9,186	21,693	37,503	22,495	45,248	27,943	42,569	33,187	69,882
OZ VARLIK	44,456	77,853	116,731	75,793	129,622	91,090	134,164	98,893	146,728
N.İSLETME SERMAYESİ	8,336	9,251	17,388	6,265	22,193	7,593	24,288	8,780	7,775
ORTALAMA OZ SERMAYE	13,086	22,787	30,852		33,253	28,338	37,451	30,817	43,275
HIS.SEN.SAYISI (BİN)	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800
ODENMİS SERMAYE	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	31,522	57,234	86,514	12,037	43,790	30,288	87,281	55,484	143,391
(+) Y. DISI SATISLAR	3,107	3,866	349						
(+) DİĞER SATISLAR	0	3,981	2,981						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	8,646	12,875	1,745	6,206	4,203	12,246	7,811	20,308
NET SATISLAR	34,629	56,435	76,969	10,292	37,584	26,085	75,035	47,673	123,083
(-) SATIS MALİYETİ	24,488	42,403	52,903	6,920	23,893	17,142	40,430	30,467	65,931
BRUT SATIS KARI	10,141	14,032	24,066	3,372	13,691	8,943	34,605	17,206	57,152
(-) FAALİYET GİDİ:	3,682	7,318	15,514	1,452	5,561	4,245	21,651	8,113	34,888
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	2,015	2,721	2,915						
(-) GENEL YONETİM GI	1,667	4,597	12,599	1,452	5,561	4,245	21,651	8,113	34,888
ESAS FAALİYET KARI	6,459	6,714	8,552	1,920	8,130	4,698	12,954	9,093	22,264
(+) D. FAALİYET GEL.	43	180	585	14	158	40	428	266	775
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	17	0	17	0	17
(-) FINANSMAN GİDERL.	2,006	2,228	5,503	601	3,399	2,263	6,415	3,134	7,686
FAALİYET KARI	4,496	4,666	3,634	1,333	4,872	2,475	6,950	6,225	15,336
(+) OLAGANUSTU GELİR	646	974	1,372	652	263	725	263	1,370	306
(-) OLAGANUSTU GİDER	250	806	4,109	1,326	349	2,507	634	2,830	1,924
DONEM KARI	4,892	4,834	897	659	4,786	693	6,579	4,765	13,718
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	510	781	1,955	320	2,120	98	2,825	3,890	4,462
NET DONEM KARI	4,382	4,053	(1,058)	339	2,666	595	3,754	875	9,256
(-) 1. YASAL YEDEK	245	242	0	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	4,137	3,811	(1,058)	339	2,666	595	3,754	875	9,256

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(1.000.- TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
GENEL AMORTISMANI	14,555	25,034	18,067	1,260	8,185	2,956	12,994	7,899	21,404
ESAS FAALİYET GELİYE	28,170	49,721	68,417	887	11,834	11,344	19,124	21,802	31,140
FAALİYET MALİYETİ	30,176	51,949	73,920	8,973	32,870	23,650	68,513	41,714	108,522
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	6,898	7,062	6,400	1,260	8,185	2,956	12,994	7,899	21,404
NAKİT GERİ DONUSU	19,447	31,438	17,487	887	11,834	11,344	19,124	21,802	31,140
NET NAKİT AKISI	16,450	28,257	16,747	567	9,714	11,246	16,299	17,912	26,678
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	1,570	3,523	227	1,020	1,375	4,350	3,122	5,147

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,214	11,757	16,035	2,144	7,830	5,434	15,632	9,932	25,642
HB ESAS FAALİYET KAR	1,346	1,399	1,782	400	1,694	979	2,699	1,894	4,638
HB FAALİYET KARI	937	972	757	278	1,015	516	1,448	1,297	3,195
HB DONEM KARI	1,019	1,007	187	137	997	144	1,371	993	2,858
HB NET DONEM KARI	913	844	(220)	71	555	124	782	182	1,928
HB NET DAG.DONEM KAR	862	794	(220)	71	555	124	782	182	1,928
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	500	500	100						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,914	4,519	7,813	4,686	9,427	5,821	8,869	6,914	14,559
HB FINANSMAN GIDERİ	418	464	1,146	125	708	471	1,336	653	1,601
HB OZ SERMAYE	3,876	5,618	7,236	5,189	8,666	6,444	9,161	7,103	10,929
HB OZ VARLIK	9,262	16,219	24,319	15,790	27,005	18,977	27,951	20,603	30,568
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,505	2,921	5,259	2,921	5,881	4,122	6,504	4,723	7,125
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,714	4,454	4,982	4,698	5,236	5,948	6,390	6,712	11,762
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,790	10,138	15,050	9,875	18,093	12,265	18,030	14,017	25,487
HB NAKİT GERİ DONUSU	4,051	6,550	3,643	185	2,465	2,363	3,984	4,542	6,488
HB NET NAKİT AKISI	3,427	5,887	3,489	118	2,024	2,343	3,396	3,732	5,558

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	234	153	157	135	160	134	179	134	114
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	69	67	83	56	94	74	94	65	63
HIZLI AKTIFLER/NET									
DONEM SERMAYESİ	51	126	144	162	157	217	131	191	463

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	10.42	7.93	4.33		1.70	2.00	3.25	3.49	4.79
STOKLARIN	3.38	4.46	4.10		1.28	1.35	2.27	1.91	2.89
MAMUL STOKLARININ	ERR	19.69	11.65						
ÖZ SERMAYENİN	2.65	2.48	2.49		1.13	0.92	2.00	1.55	2.84
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.57	1.48	1.27		0.56	0.52	1.03	0.81	1.30
DÖNEM VARLIKLARIN	3.27	2.73	2.07		0.90	0.98	1.77	1.54	2.47
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.16	3.28	3.40		1.58	1.13	2.53	1.75	2.78

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	85	90	96	64	82	99	85	82	86
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	75	80	75	0	51	82	43	64	39
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	88	89	78	0	62	82	50	78	46
NET NAKİT AKISI/ NET SATISLAR	56	56	23	9	31	43	25	46	25
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	212	145	47	4	26	41	45	66	45

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	87	92	96	87	87	91	91	88	88
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	71	75	69	67	64	66	54	64	54
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	19	12	11	19	22	18	17	19	18
FAAL.KARI/NET SATIS	13	8	5	13	13	9	9	13	12
DÖNEM KARI/NET SATIS	14	9	1	6	13	3	9	10	11
N.DON.KARI/NET SATIS	13	7	(1)	3	7	2	5	2	8
DON.KARI/ESAS FA.KAR	76	72	10	34	59	15	51	52	62
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	26	18	3	3	12	2	15	14	26

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	6	4	7	6	9	9	9	7	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	25	15	9	3	9	5	15	12	17
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	20	13	8	12	22	11	17	17	17
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	22	10	15	3	8	8	15	9	11
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	3.44	3.17	1.16	2.10	2.41	1.31	2.03	2.52	2.78
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	7	4	7	7	10	10	9	8	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	41	22	44	5	33	20	60	19	23
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	20	15	24	5	14	18	28	18	27

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	55	66	51	68	51	64	51	53
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	45	34	49	32	49	36	49	47
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	22	36	42	38	43	38	35	38	47
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	11	9	10	9	10	10	14	11	10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	45	52	47	52	47	49	49	57
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	55	48	53	48	53	51	51	43
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	203	124	93	111	92	111	103	103	75

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	30,176	51,949	73,820	8,973	32,853	23,650	68,496	41,714	108,505
GUVENLIK PAYI	4,453	4,486	3,049	1,319	4,731	2,435	6,539	5,959	14,578
GUVENLIK ORANI (%)	13	8	4	13	13	9	9	12	12
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	87	92	96	87	87	91	91	88	88
NET BORC	4,920	10,013	12,486	12,352	10,305	11,453	10,713	16,436	33,856
STOKLAR	10,237	15,064	22,469	13,129	24,198	12,669	22,894	17,079	28,516
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	5,317	5,051	9,983	777	13,893	1,216	12,181	643	(5,340)
NET BORC/STOKLAR (%)	48	66	56	94	43	90	47	96	119
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	3.82	5.31	3.20	5.66	6.07	3.64	4.61	7.47	9.48

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	9,186	21,693	37,503	22,495	45,248	27,943	42,569	33,187	69,882
(-) HIZLI AKTIFLER	4,266	11,680	25,017	10,143	34,943	16,490	31,856	16,751	36,026
NET BORC	4,920	10,013	12,486	12,352	10,305	11,453	10,713	16,436	33,856
(-) U. VADELİ BORCLAR	2,982	4,148	7,244	4,401	8,264	5,727	11,852	7,474	12,649
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,938	5,865	5,242	7,951	2,041	5,726	(1,139)	8,962	21,207
(-) STOKLAR	10,237	15,064	22,469	13,129	24,198	12,669	22,894	17,079	28,516
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(8,299)	(9,199)	(17,227)	(5,178)	(22,157)	(6,943)	(24,033)	(8,117)	(7,309)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	316	0	0	0	507	69	610	316	22,983

UZUN VADELİ BORCLAR,
STOKLAR VE YATIRIM
HARCAMALARI SONRASI

NET BORC (3,178) (3,199) (3,227) (5,178) (22,157) (6,943) (24,033) (8,117) (7,309)

LÜKS KADİFE SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ankara Asfaltı 13. Km.
Ambar Mevkii 38002 KAYSERİ
P.K. : 221 KAYSERİ
TELEFON : (9-35) 16 07 61
TELEX : 49537 lüks tr.
FAX : (9-35) 16 07 64
FAALİYET KONUSU : Döşemelik, perdelik, elbiselik
düz ve fitilli kadife üretimi.
KAPASİTE : 3.450.000 Metre/Yıl.
ORTAKLAR : Birlik Mensucat A.Ş. (% 65.40)
1.250 ortak (% 34.60)
KAYITLI SERMAYE : 10.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 6.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Ali İhsan ERBİL (Başkan), Mehmet TAŞ (Başkan Vekili),
Üyeler: İrfan AKBIYIK, Alâeddin KUÇUKÇALIK ve Akın BAYRAK.

b) Denetim Kurulu:

Mahir SEÇER, Güven HAŞŞERBETÇİ ve Mustafa ÖZKÖK.

c) Genel Müdürlük:

Akın BAYRAK (Genel Müdür)
Nuri ÇİFTÇİ (Fabrika Müdürü)
Ahmet H. KEÇECİGİL (Muhasebe ve Mali İşler Müdürü)
Ömer ALPAY (Ticaret Müdürü)
Umit ÇELİK (Planlama Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	10,622	18,385	39,588	24,633	41,702	31,934	47,522	38,346	55,612
HAZIR DEGERLER	252	2,430	6,331	1,881	5,963	2,596	1,180	7,532	2,047
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	5,521	8,684	24,243	12,174	23,811	19,070	32,418	19,383	36,415
* SATISLARDAN ALACAK	5,503	8,406	24,232	12,174	23,811	19,070	32,418	19,383	36,415
* DIGER ALACAKLAR	18	278	11						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	355	195	226	149	567	112	327
STOKLAR	4,288	6,625	7,824	8,907	10,619	9,362	12,599	10,179	15,758
* ILK MAD.VE MALZ.	1,345	2,000	1,770						
* YARI MAMULLER	999	1,641	2,213						
* MAMULLER	1,593	2,268	3,085						
* DIGER STOKLAR	326	712	659						
* VERILEN SIP.AVANSI	25	4	97						
DIG. DONEN VARLIKLAR	561	646	835	1,476	1,083	757	758	1,140	1,065
DURAN VARLIKLAR	2,325	5,235	6,598	6,492	6,920	6,593	7,275	6,796	7,501
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	68	0	0	68	77	68	107
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	68	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	1	10	11	10	13	11	13	11	13
MADDI DUR. VARLIKLAR	2,305	5,202	6,517	6,482	6,839	6,513	7,185	6,715	7,381
* BRUT DURAN VARLIK	5,743	12,029	18,393	14,494	20,595	15,801	22,858	17,170	24,905
* B.AMORTISMANLAR(-)	3,528	6,828	11,876	8,012	13,756	9,288	15,673	10,455	17,524
* YAP. OLAN YATIRIM	90	1	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	19	23	2	0	0	1	0	2	0
VARLIKLAR TOPLAMI	12,947	23,620	46,186	31,125	48,622	38,527	54,797	45,142	63,113
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	5,773	11,114	30,929	14,250	30,000	21,815	34,165	27,027	38,789
SATISDAN ORT.ALACAK	4,517	6,955	16,319		17,993	13,494	25,744	14,550	27,899
ORTALAMA STOKLAR	2,858	5,457	7,225		9,763	6,827	10,981	7,482	12,969
ORT. MAMUL STOKLARI	1,006	1,931	2,677						
ORT. VARLIK TOPLAMI	9,654	18,284	34,903		39,874	28,273	46,662	33,056	54,128
ORT. DONEN VARLIKLAR	7,920	14,504	28,987		33,168	23,586	39,728	27,930	46,979
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	1,720	3,754	5,860		6,661	4,608	6,849	5,035	7,048

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	6,637	12,932	27,023	18,755	32,608	21,917	36,795	28,104	40,797
FINANSAL BORÇLAR	5,389	10,613	22,902	12,433	25,148	17,565	27,518	22,922	31,308
TİCARİ BORÇLAR	536	816	2,109	2,075	3,807	2,244	4,787	3,208	5,528
DİĞER K.V.BORÇLAR	483	876	1,112	3,276	2,741	1,249	3,081	1,171	1,595
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	583	138	197	1	92	35	978
BORÇ VE GİD.KARSILIK	229	627	317	833	715	858	1,317	768	1,388
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,206	1,768	3,877	4,380	3,635	4,233	3,754	3,780	3,721
FINANSAL BORÇLAR	1,067	987	2,347	3,279	1,860	2,813	1,846	2,345	1,368
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	139	781	1,530	1,101	1,775	1,420	1,908	1,435	2,353
* KIDEM TAZ. KARS.	139	781	1,530	1,101	1,775	1,420	1,908	1,435	2,353
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	5,104	8,920	15,286	7,990	12,379	12,377	14,248	13,258	18,595
SERMAYE	3,000	4,218	6,000	4,218	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	2,073	0	2,073	2,073	2,073	2,073	2,073
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,227	1,149	2,979	1,835	3,836	1,640	4,706	2,345	5,526
* DURAN VARLIKLARDA	1,227	1,149	2,979	1,835	3,835	1,639	4,705	2,345	5,525
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	1	1	1	0	1
YEDEKLER	0	136	1,580	1,580	2,310	1,580	2,310	1,580	2,310
NET DÖNEM KARI	1,218	3,417	2,654	357	0	1,084	0	1,260	2,686
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	1,840	0	841	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	341	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	12,947	23,620	46,186	31,125	48,622	38,527	54,797	45,142	63,113
2A) KAYNAK DAĞALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	7,843	14,700	30,900	23,135	36,243	26,150	40,549	31,884	44,518
ÖZ VARLIK	8,632	15,748	27,162	16,002	26,135	21,665	29,921	23,713	36,119
N.İSLETME SERMAYESİ	3,985	5,453	12,565	5,878	9,094	10,017	10,727	10,242	14,815
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	4,163	7,012	12,103		10,185	9,556	13,313	10,763	15,927
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	3,000	4,218	6,000	4,218	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
ÖDENMİS SERMAYE	3,000	4,218	6,000	4,218	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	15,144	24,369	37,777	9,192	15,489	24,209	37,397	41,467	70,144
(+) Y.DISI SATISLAR	6,490	16,150	24,963						
(+) DİGER SATISLAR	0	71	68						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	407	541	87	80	244	300	390	919
NET SATISLAR	21,634	40,183	62,267	9,105	15,409	23,965	37,097	41,077	69,225
(-) SATIS MALİYETİ	14,724	25,434	38,325	5,350	10,266	14,311	24,383	24,920	44,045
BRUT SATIS KARI	6,910	14,749	23,942	3,755	5,143	9,654	12,714	16,157	25,180
(-) FAALİYET GİD.	2,216	5,146	9,925	2,385	3,151	4,920	6,022	7,422	9,846
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	776	1,634	2,482						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,440	3,512	7,443	2,385	3,151	4,920	6,022	7,422	9,846
ESAS FAALİYET KARI	4,694	9,603	14,017	1,370	1,992	4,734	6,692	8,735	15,334
(+) D. FAALİYET GEL.	0	0	1,307	779	389	824	453	852	461
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	398	6	5	10	861	10	925
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,661	3,678	12,316	1,696	4,215	4,007	7,121	7,842	11,308
FAALİYET KARI	2,033	5,925	2,610	447	(1,839)	1,541	(837)	1,735	3,562
(+) OLAGANUSTU GELİR	224	503	47	0	6	18	6	22	234
(-) OLAGANUSTU GİDER	810	2,384	3	2	7	2	10	3	15
DONEM KARI	1,447	4,044	2,654	445	(1,840)	1,557	(841)	1,754	3,781
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	229	627	581	88	0	473	0	494	1,095
NET DONEM KARI	1,218	3,417	2,073	357	(1,840)	1,084	(841)	1,260	2,686
(-) 1. YASAL YEDEK	55	202	133	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,163	3,215	1,940	357	(1,840)	1,084	(841)	1,260	2,686

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	708	2,434	2,603	1,184	1,880	2,460	3,797	3,627	5,648
ESAS FAALİYET MALİYE	16,940	30,580	48,250	7,735	13,417	19,231	30,405	32,342	53,891
FAALİYET MALİYETİ	19,601	34,258	60,964	9,437	17,637	23,248	38,387	40,194	66,124
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	4,108	7,722	14,970	2,141	2,375	5,564	6,280	9,596	15,089
NAKİT GERİ DONUSU	2,294	7,119	6,007	1,949	285	4,656	3,334	6,035	10,252
NET NAKİT AKISI	982	4,519	4,083	1,861	285	4,183	3,334	5,541	9,157
CARI YIL KID.TAZ.KAR	139	641	750	320	245	639	378	654	823

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,211	9,527	10,378	2,159	2,568	3,994	6,183	6,846	11,538
HB ESAS FAALİYET KAR	1,565	2,277	2,336	325	332	789	1,115	1,456	2,556
HB FAALİYET KARI	678	1,405	435	106	(307)	257	(140)	289	594
HB DONEM KARI	482	959	442	106	(307)	260	(140)	292	630
HB NET DONEM KARI	406	810	346	85	(307)	181	(140)	210	448
HB NET DAG.DONEM KAR	388	762	323	85	(307)	181	(140)	210	448
HB KAR PAYI(TEMETTU)	230	388	200						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,614	3,485	5,150	5,485	6,041	4,358	6,758	5,314	7,420
HB FINANSMAN GİDERİ	887	872	2,053	402	703	668	1,187	1,307	1,885
HB OZ SERMAYE	1,701	2,115	2,548	1,894	2,063	2,063	2,375	2,210	3,099
HB OZ VARLIK	2,877	3,734	4,527	3,794	4,356	3,611	4,987	3,952	6,020
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	409	272	497	435	639	273	784	391	921
HB MADDİ DUR. VARLIK	768	1,233	1,086	1,537	1,140	1,086	1,198	1,119	1,230
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,316	5,600	7,698	7,379	8,104	6,421	9,133	7,524	10,519
HB NAKİT GERİ DONUSU	765	1,688	1,001	462	48	776	556	1,006	1,709
HB NET NAKİT AKISI	327	1,071	681	441	48	697	556	924	1,526

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	160	142	146	131	128	146	129	136	136
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	87	86	114	76	92	100	93	96	95
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	145	204	246	242	330	218	318	264	262

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.79	5.78	3.82		0.86	1.78	1.44	2.82	2.48
STOKLARIN	7.57	7.36	8.62		1.05	2.10	2.22	3.33	3.40
MAMUL STOKLARININ	14.64	13.17	14.32						
OZ SERMAYENIN	5.20	5.73	5.14		1.51	2.51	2.79	3.82	4.35
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.24	2.20	1.78		0.39	0.85	0.80	1.24	1.28
DONEN VARLIKLARIN	2.73	2.77	2.15		0.46	1.02	0.93	1.47	1.47
MAD.DUR. VARLIKLARIN	12.58	10.71	10.63		2.31	5.20	5.42	8.16	9.82

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	43	63	68	95	100	90	100	92	89
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	31	34	43	61	660	53	114	60	55
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	72	54	64	64	660	59	114	65	62
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	11	18	10	21	2	19	9	15	15
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	29	48	19	8	1	18	8	19	23

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	91	85	98	104	114	97	103	98	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	68	63	62	59	67	60	66	61	64
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	22	24	23	15	13	20	18	21	22
FAAL.KARI/NET SATIS	9	15	4	5	(12)	6	(2)	4	5
DONEM KARI/NET SATIS	7	10	4	5	(12)	6	(2)	4	5
N.DON.KARI/NET SATIS	6	9	3	4	(12)	5	(2)	3	4
DON.KARI/ESAS FA.KAR	31	42	19	32	(92)	33	(13)	20	25
DONEM KARI/OZ SERMAY	28	45	17	6	(15)	13	(6)	13	20

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	12	9	20	19	27	17	19	19	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	33	32	7	5	14	11	21	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	19	19	24	24	15	23	17	23	22
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	34	25	40	7	12	15	18	25	25
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.54	2.10	1.22	1.26	0.56	1.39	0.88	1.22	1.33
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	14	11	20	18	24	17	19	20	17
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	129	103	(42,469)	19	68	92	112	161	197
FINANSMAN GİDERLERİ/ SİOKLAR	62	56	157	19	40	43	57	77	72

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	78	86	79	86	83	87	85	88
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	22	14	21	14	17	13	15	12
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	55	59	60	67	57	67	62	65
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	7	8	14	7	11	7	8	6
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	62	67	74	75	68	74	71	71
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	39	38	33	26	25	32	26	29	29
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	65	61	49	35	34	47	35	42	42

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	19,601	34,258	60,566	9,431	17,632	23,238	37,526	40,184	65,199
GUVENLIK PAYI	2,033	5,925	1,701	(326)	(2,223)	727	(429)	893	4,026
GUVENLIK ORANI (%)	9	15	3	(4)	(14)	3	(1)	2	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	91	85	97	104	114	97	101	98	94
NET BORC	2,070	3,586	(29)	8,885	6,243	4,335	6,384	4,857	5,729
STOKLAR	4,288	6,625	7,824	8,907	10,619	9,362	12,599	10,179	15,758
EKSIK KARSILANMA	2,218	3,039	7,853	22	4,376	5,027	6,215	5,322	10,029
NET BORC/STOKLAR (%)	48	54	(0)	100	59	46	51	48	36
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	2.21	4.51	0.74	1.17	-2.22	1.28	-0.61	0.85	1.37

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	7,843	14,700	30,900	23,135	36,243	26,150	40,549	31,884	44,518
(-) HIZLI AKTIFLER	5,773	11,114	30,929	14,250	30,000	21,815	34,165	27,027	38,789
NET BORC	2,070	3,586	(29)	8,885	6,243	4,335	6,384	4,857	5,729
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,206	1,768	3,877	4,380	3,635	4,233	3,754	3,780	3,721
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	864	1,818	(3,906)	4,505	2,608	102	2,630	1,077	2,008
(-) STOKLAR	4,288	6,625	7,824	8,907	10,619	9,362	12,599	10,179	15,758
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,424)	(4,807)	(11,730)	(4,402)	(8,011)	(9,260)	(9,969)	(9,102)	(13,750)
(-) YATIRIM HARCAMAL	90	1	0	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,514)	(4,808)	(11,730)	(4,402)	(8,011)	(9,260)	(9,969)	(9,102)	(13,750)

MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

KURULUŞU : 1957
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : P.K. 10
41 401 GEBZE
TELEFON : (19) 44 18 80
TELEX : 34134 mte tr.
FAX : (19) 44 14 40
FAALİYET KONUSU : Metal ve ahşap, delen ve kesen
takımlar üretimi.
ORTAKLAR : Transtürk Holding A.Ş. (% 51.75)
Diğer ortaklar (% 28.25)
KAPASİTE : 3 Milyon adet/yıl matkap
KAYITLI SERMAYE : 30.800.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 16.650.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Faruk Erol SÜREN (Başkan), Ali TULGAN (Başkan Vekili),
Üyeler: Yiğit Tahsin OKUR, Mehmet IPEKÇİ ve M. İlhan ARAN.

b) Denetim Kurulu:

Cemalettin ÖZTÜRK ve Mehmet KARAGÖZ.

c) Genel Müdürlük:

Cavit VARDARLILAR (Genel Müdür)

Mustafa Süreyya SEZGİN (Mali İdari, Ticari Genel Md. Yard.)
Süleyman KARACA (Teknik ve Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
Metin ONUR (Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)

Güngör AVUNCAN (Üretim Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	15,032	31,727	76,535	39,891	83,125	56,569	102,352	66,048	107,331
HAZIR DEGERLER	553	780	3,135	1,113	3,394	1,633	2,609	4,170	2,188
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	8,232	12,610	37,338	12,278	35,859	26,192	45,829	28,249	44,405
* SATISLARDAN ALACAK	2,803	5,925	13,084	12,278	35,859	26,192	45,829	28,249	44,405
* DIGER ALACAKLAR	5,429	6,685	24,254						
DIGER K.V. ALACAKLAR	276	2,747	6,774	4,421	8,460	4,658	10,318	7,811	12,883
STOKLAR	5,630	13,853	26,666	17,115	32,957	20,685	41,509	23,214	46,413
* ILK MAD.VE MALZ.	1,713	3,829	5,071						
* YARI MAMULLER	1,922	5,369	7,333						
* MAMULLER	1,530	3,077	10,677						
* DIGER STOKLAR	38	851	1,590						
* VERILEN SIP.AVANSI	427	727	1,995						
DIG. DONEN VARLIKLAR	341	1,737	2,622	4,964	2,455	3,401	2,087	2,604	1,442
DURAN VARLIKLAR	14,031	20,533	19,684	21,703	20,610	22,541	20,983	19,624	21,811
U.V.TICARI ALACAKLAR	65	89	126	89	126	89	126	108	126
DIGER U.V.TIC.ALACAK	76	39	3	39	3	39	3	39	3
FINANSAL DUR. VARLIK	9,002	10,172	10,172	10,172	10,172	10,172	10,172	10,172	10,172
MADDI DUR. VARLIKLAR	4,883	10,064	9,148	11,060	10,054	11,884	10,419	8,906	11,186
* BRUT DURAN VARLIK	15,095	27,225	35,133	30,925	38,990	34,452	41,577	33,858	45,466
* B.AMORTISMANLAR(-)	10,227	17,439	25,985	20,390	28,936	23,236	31,158	25,344	34,280
* YAP. OLAN YATIRIM	15	0	0	26	0	169	0	242	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	278	0	499	0	499	0	150	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	5	169	235	343	255	357	263	399	324
VARLIKLAR TOPLAMI	29,063	52,260	96,219	61,594	103,735	79,110	123,335	85,672	129,142
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	9,061	16,137	47,247	17,812	47,713	32,483	58,756	40,230	59,476
SATISDAN ORT.ALACAK	2,993	4,364	9,505		24,069	18,016	36,011	19,841	36,327
ORTALAMA STOKLAR	4,789	9,742	20,260		25,036	14,173	31,097	16,107	34,814
ORT. MAMUL STOKLARI	1,469	2,304	6,877						
ORT. VARLIK TOPLAMI	23,897	40,662	74,240		82,665	119,982	101,223	64,493	107,407
ORT. DONEN VARLIKLAR	15,035	23,380	54,131		61,508	38,824	79,461	44,918	86,690
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	3,967	7,474	9,606		10,557	10,583	11,152	8,927	10,046

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	14,240	29,023	61,114	34,931	67,452	45,818	86,696	52,185	93,231
FINANSAL BORÇLAR	4,583	10,431	39,527	15,156	38,326	23,973	41,964	26,369	42,854
TİCARİ BORÇLAR	4,337	8,998	11,585	10,334	18,371	12,374	24,286	13,053	25,032
DİĞER K.V.BORÇLAR	560	1,138	3,228	3,943	3,325	4,496	10,381	4,948	13,636
ALINAN SİP.AVANSLARI	1,479	2,406	2,959	154	1,239	2,836	878	4,516	1,102
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,281	6,050	3,815	5,344	6,191	2,139	9,187	3,299	10,607
UZUN VADELİ BORÇLAR	6,547	11,036	18,897	12,162	23,818	14,358	24,372	18,221	29,093
FINANSAL BORÇLAR	5,398	7,979	10,000	7,979	10,000	9,049	10,000	9,373	10,000
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	1,149	3,057	8,897	4,183	13,818	5,309	14,372	8,848	19,093
* KIDEM TAZ. KARS.	1,149	3,057	8,897	4,183	13,818	5,309	14,372	8,848	19,093
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	8,276	12,201	16,208	14,501	12,465	18,934	12,267	15,266	6,818
SERMAYE	1,500	4,500	16,650	16,650	16,650	16,650	16,650	16,650	16,650
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	4,276	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	181	358	181	357	357	357	357	357
Y.DEG.DEĞER ARTISI	4,157	5,336	3,646	1,283	4,842	2,566	5,844	2,806	7,007
* DURAN VARLIKLARDA	4,157	5,336	3,646	1,283	4,842	2,566	5,844	2,806	7,007
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	132	1,119	1,355	1,355	1,355	1,355	1,355	1,355	1,355
NET DONEM KARI	2,487	1,065	0	0	0	0	0	0	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	5,801	692	4,938	1,994	6,138	5,902	12,750
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	5,801	0	5,801	0	5,801
KAYNAKLAR TOPLAMI	29,063	52,260	96,219	61,594	103,735	79,110	123,335	85,672	129,142
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	20,787	40,059	80,011	47,093	91,270	60,176	111,068	70,406	122,324
OZ VARLIK	18,503	29,640	42,193	34,891	41,401	42,170	43,425	40,610	41,098
N.İSLETME SERMAYESİ	792	2,704	15,421	4,960	15,673	10,751	15,656	13,863	14,100
ORTALAMA OZ SERMAYE	6,012	10,239	14,205	12,374	16,650	16,650	16,650	16,650	16,650
HIS.SEN.SAYISI (BİN)	1,500	4,500	16,650	12,374	16,650	16,650	16,650	16,650	16,650
ODENMİS SERMAYE	1,500	4,500	16,650	12,374	16,650	16,650	16,650	16,650	16,650

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	32,365	49,009	71,227	12,079	21,933	29,244	64,020	46,523	97,843
(+) Y.DISI SATISLAR	2,604	2,728	7,773						
(+) DIGER SATISLAR	0	32	16						
(-) SATIS INDIRIMLER	7,427	12,553	11,681	1,051	876	2,510	3,116	4,771	8,229
NET SATISLAR	27,542	39,216	67,335	11,028	21,057	26,734	60,904	41,752	89,614
(-) SATIS MALIYETI	14,454	22,784	43,060	5,876	13,897	15,940	46,101	26,972	66,849
BRUT SATIS KARI	13,088	16,432	24,275	5,152	7,160	10,794	14,803	14,780	22,765
(-) FAALİYET GID.	6,220	8,045	17,080	3,800	8,764	7,423	13,334	14,002	21,859
(-) AR-GE GIDERLERI	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	1,816	1,439	4,974						
(-) GENEL YONETIM GI	4,404	6,606	12,106	3,800	8,764	7,423	13,334	14,002	21,859
ESAS FAALİYET KARI	6,868	8,387	7,195	1,352	(1,604)	3,371	1,469	778	906
(+) D. FAALİYET GEL.	169	526	2,158	176	3,995	249	4,081	316	3,739
(-) D. FAALİYET GID.	145	462	2,866	29	2,229	48	2,169	481	2,511
(-) FINANSMAN GIDERL	1,173	3,730	12,990	1,497	4,589	5,230	10,388	8,201	15,892
FAALİYET KARI	5,719	4,721	(6,503)	2	(4,427)	(1,658)	(7,007)	(7,588)	(13,758)
(+) OLAGANUSTU GELIR	195	142	2,820	51	141	95	1,404	2,451	1,785
(-) OLAGANUSTU GIDER	146	1,361	1,151	745	652	394	535	765	777
DONEM KARI	5,768	3,502	(4,834)	(692)	(4,938)	(1,957)	(6,138)	(5,902)	(12,750)
(-) ODENECEK VERGI VE DIGER YASAL YUK.	3,281	2,437	967	0	0	37	0	0	0
NET DONEM KARI	2,487	1,065	(5,801)	(692)	(4,938)	(1,994)	(6,138)	(5,902)	(12,750)
(-) 1. YASAL YEDEK	244	53	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABILIR DONEM KARI	2,243	1,012	(5,801)	(692)	(4,938)	(1,994)	(6,138)	(5,902)	(12,750)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,003	1,546	2,044	2,951	2,951	5,797	5,173	7,905	8,295
ESAS FAALİYET MALİYE	20,674	30,829	60,140	9,676	22,661	23,363	59,435	40,974	88,708
FAALİYET MALİYETİ	21,992	35,021	75,996	11,202	29,479	28,641	71,992	49,656	107,111
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	6,941	7,232	8,156	805	(349)	3,273	4,250	2,299	3,142
NAKİT GERİ DONUSU	7,920	6,955	3,050	3,385	2,934	6,092	4,510	7,794	5,741
NET NAKİT AKISI	3,139	2,206	3,050	3,385	2,934	6,055	4,510	7,794	5,741
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,149	1,907	5,840	1,126	4,921	2,252	5,475	5,791	10,196

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	18,361	8,715	4,044	891	1,265	1,606	3,658	2,508	5,382
HB ESAS FAALİYET KAR	4,579	1,864	432	109	(96)	202	88	47	54
HB FAALİYET KARI	3,813	1,049	(391)	0	(266)	(100)	(421)	(456)	(826)
HB DONEM KARI	3,845	778	(290)	(56)	(297)	(118)	(369)	(354)	(766)
HB NET DONEM KARI	1,658	237	(348)	(56)	(297)	(120)	(369)	(354)	(766)
HB NET DAG.DONEM KAR	1,495	225	(348)	(56)	(297)	(120)	(369)	(354)	(766)
HB KAR PAYI(TEMETTU)	1,000	170	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	13,858	8,902	4,805	3,806	5,482	3,614	6,671	4,229	7,347
HB FINANSMAN GIDERI	782	829	780	121	276	314	624	493	954
HB OZ SERMAYE	5,517	2,711	973	1,172	749	1,137	737	917	409
HB OZ VARLIK	12,335	6,587	2,534	2,820	2,487	2,533	2,608	2,439	2,468
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,771	1,186	219	104	291	154	351	169	421-
HB MADDI DUR. VARLIK	3,255	2,236	549	894	604	714	626	535	672
HB VARLIKLAR TOPLAMI	19,375	11,613	5,779	4,978	6,230	4,751	7,408	5,145	7,756
HB NAKİT GERİ DONUSU	5,280	1,546	183	274	176	366	271	468	345
HB NET NAKİT AKISI	2,093	490	183	274	176	364	271	468	345

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	106	109	125	114	123	123	118	127	115
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	64	56	77	51	71	71	68	77	64
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	1,144	597	306	359	304	302	375	290	422

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	9.20	8.99	7.08		0.87	1.48	1.69	2.10	2.47
STOKLARIN	5.75	4.03	3.32		0.56	1.12	1.48	1.67	1.92
MAMUL STOKLARININ	9.84	9.89	6.26						
ÖZ SERMAYENİN	4.58	3.83	4.74		1.56	1.84	3.90	2.99	8.12
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.15	0.96	0.91		0.25	0.22	0.60	0.65	0.83
DONEM VARLIKLARIN	1.83	1.68	1.24		0.34	0.69	0.77	0.93	1.03
MAD.DUR. VARLIKLARIN	6.94	5.25	7.01		1.99	2.53	5.46	4.68	8.92

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	40	32	100	100	100	99	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	13	22	67	87	101	95	115	101	144
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	32	70	67	87	101	96	115	101	144
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	29	18	5	31	14	23	7	19	6
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	38	17	4	7	3	10	4	11	5

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	80	89	113	102	140	107	118	119	120
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	52	58	64	53	66	60	76	65	75
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	25	21	11	12	(8)	13	2	2	1
FAAL.KARI/NET SATIS	21	12	(10)	0	(21)	(6)	(12)	(18)	(15)
DONEM KARI/NET SATIS	21	9	(7)	(6)	(23)	(7)	(10)	(14)	(14)
N.DON.KARI/NET SATIS	9	3	(9)	(6)	(23)	(7)	(10)	(14)	(14)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	84	42	(67)	(51)	308	(58)	(418)	(759)	(1,407)
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	70	29	(30)	(5)	(40)	(10)	(50)	(39)	(187)

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	4	10	19	14	22	20	17	20	18
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	24	14	8	1	(0)	4	3	3	2
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	25	18	12	7	(2)	12	7	6	4
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	6	9	16	3	5	9	9	12	13
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	5.92	1.94	0.63	0.54	-0.08	0.63	0.41	0.28	0.20
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	5	11	17	13	16	18	14	17	15
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	10	16	40	5	11	19	20	27	25
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	21	27	49	9	14	25	25	35	34

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	61	80	65	80	72	83	77	83
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	39	20	35	20	28	17	23	17
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	56	64	57	65	58	70	61	72
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	21	20	20	23	18	20	21	23
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	72	77	83	76	88	76	90	82	95
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	23	17	24	12	24	10	18	5
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	40	30	20	31	14	31	11	22	6

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	21,847	34,559	73,130	11,173	27,250	28,593	69,823	49,175	104,600
GUVENLIK PAYI	5,695	4,657	(5,795)	(145)	(6,193)	(1,859)	(8,919)	(7,423)	(14,986)
GUVENLIK ORANI (%)	21	12	(9)	(1)	(29)	(7)	(15)	(18)	(17)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	79	88	109	101	129	107	115	118	117
NET BORC	11,726	23,922	32,764	29,281	43,557	27,693	52,312	30,176	62,848
STOKLAR	5,630	13,853	26,666	17,115	32,957	20,685	41,509	23,214	46,413
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(6,096)	(10,069)	(6,098)	(12,166)	(10,600)	(7,008)	(10,803)	(6,962)	(16,435)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	26.72	8.38	-3.66	0.01	-12.19	-1.45	-12.20	-6.06	555.21

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	20,787	40,059	80,011	47,093	91,270	60,176	111,068	70,406	122,324
(-) HIZLI AKTIFLER	9,061	16,137	47,247	17,812	47,713	32,483	58,756	40,230	59,476
NET BORC	11,726	23,922	32,764	29,281	43,557	27,693	52,312	30,176	62,848
(-) U.VADELİ BORCLAR	6,547	11,036	18,897	12,162	23,818	14,358	24,372	18,221	29,093
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	5,179	12,886	13,867	17,119	19,739	13,335	27,940	11,955	33,755
(-) STOKLAR	5,630	13,853	26,666	17,115	32,957	20,685	41,509	23,214	46,413
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(451)	(967)	(12,799)	4	(13,218)	(7,350)	(13,569)	(11,259)	(12,658)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	15	278	0	525	0	668	0	392	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(466)	(1,245)	(12,799)	(521)	(13,218)	(8,018)	(13,569)	(11,651)	(12,658)

MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1969
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Savur Yolu 6. Km. Kalaba Köyü
MARDİN
P.K. : 18 MARDİN
TELEFON : (841) 116 59 - 116 32 - 116 33
TELEX : 72176 mrcı tr.
FAX : (841) 116 31
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi.
KAPASİTE : 525.000 ton/yıl klinker
550.000 ton/yıl çimento
ORTAKLAR : Ordu Yardımlaşma K. (% 50.11)
3.000'den fazla ortak (% 49.89)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 32.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

M. Avni AYHAN (Başkan), Pulat PAKİZ (Başkan Vekili),
Uyeler: Cumhuriyet EVCİL, Mustafa TURGUT ve Orhan TAMAÇ.

b) Denetim Kurulu:

Sezai VAROL ve M. Haşim ALTINGÖZLÜ.

c) Genel Müdürlük:

Kudret ECEVİT (Genel Müdür)
Hüseyin DEMİRORTAK (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
Taaccettin AKPINAR (Muhasebe ve Finansman Müdürü)
Mustafa KÖKİPEK (Üretim Müdürü)
Fuat AYANOĞLU (Ticaret Müdürü)
Suat SÖNMEZ (Personel ve Sosyal İşler Müdürü)
A. Seyhan OKŞARIN (Bakım Onarım Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	13,822	40,628	72,968	48,333	81,322	49,985	86,018	56,791	116,163
HAZIR DEGERLER	859	1,408	1,755	2,194	1,892	1,507	1,451	1,104	5,804
MENKUL KIYMETLER	5,340	25,268	33,823	22,102	12,312	27,761	42,215	28,889	66,018
K.V.TICARI ALACAKLAR	862	1,208	11,291	4,934	32,506	3,658	11,221	3,583	17,248
* SATISLARDAN ALACAK	856	1,208	11,279	4,934	32,506	3,658	11,221	3,583	17,248
* DIGER ALACAKLAR	6	0	12						
DIGER K.V. ALACAKLAR	221	373	1,410	543	1,464	775	1,350	462	2,341
STOKLAR	5,727	11,137	20,736	18,322	31,886	15,472	27,017	18,273	19,499
* ILK MAD.VE MALZ.	3,946	8,248	13,933						
* YARI MAMULLER	1,682	2,365	6,552						
* MAMULLER	0	0	0						
* DIGER STOKLAR	12	10	28						
* VERILEN SIP.AVANSI	87	514	223						
DIG. DONEN VARLIKLAR	813	1,234	3,953	238	1,262	812	2,764	4,480	5,253
DURAN VARLIKLAR	10,630	15,288	23,392	15,641	27,889	18,025	46,043	22,520	55,745
U.V.TICARI ALACAKLAR	126	125	128	125	1,577	128	1,577	128	1,577
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	669	1,152	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	289	669	1,152	0	0	1,106	17,152	1,152	17,285
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,130	14,393	21,944	14,835	25,011	16,734	27,125	21,146	36,513
* BRUT DURAN VARLIK	24,204	38,207	57,394	38,442	65,254	40,342	66,335	45,866	79,519
* B.AMORTISMANLAR(-)	14,074	23,814	35,450	23,607	40,243	23,608	39,369	26,484	44,510
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0	159	1,764	1,504
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	85	101	168	12	149	57	189	94	370
VARLIKLAR TOPLAMI	24,452	55,916	96,360	63,974	109,211	68,010	132,061	79,311	171,908
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	7,282	28,257	48,279	29,773	48,174	33,701	56,237	34,038	91,411
SATISDAN ORT.ALACAK	428	1,032	6,244		18,720	4,384	7,440	6,079	10,416
ORTALAMA STOKLAR	7,186	8,432	15,937		25,104	12,491	21,245	11,853	18,886
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	31,560	40,184	76,138		86,593	55,487	100,036	62,961	125,610
ORT. DONEN VARLIKLAR	14,793	27,225	56,798		64,828	38,723	68,002	44,347	86,477
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	11,071	12,262	18,169		19,923	15,909	21,930	17,523	28,830

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,951	17,068	18,502	33,653	56,328	30,877	57,906	21,771	54,429
FINANSAL BORÇLAR	218	18	26	88	18	63	0	37	0
TİCARİ BORÇLAR	1,409	1,532	6,073	2,856	5,757	2,713	7,072	5,077	7,156
DİĞER K.V.BORÇLAR	648	1,509	2,204	469	2,194	24,219	40,754	7,145	24,322
ALINAN SİP.AVANSLARI	11	37	241	348	696	181	948	742	2,145
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,665	13,972	9,958	29,892	47,663	3,701	9,132	8,770	20,806
UZUN VADELİ BORÇLAR	972	4,907	10,041	5,032	9,849	5,835	12,052	8,108	15,990
FINANSAL BORÇLAR	111	111	0	9	0	9	696	9	696
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	861	4,796	10,041	5,023	9,849	5,826	11,356	8,099	15,294
* KIDEM TAZ. KARS.	861	4,796	10,041	5,023	9,849	5,826	11,356	8,099	15,294
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	18,529	33,941	67,817	25,289	33,034	31,298	62,103	49,432	101,489
SERMAYE	2,000	2,000	16,000	2,000	6,000	16,000	16,000	16,000	16,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	9,009	15,004	8,766	15,004	11,715	1,004	13,424	5,214	19,534
* DURAN VARLIKLARDA	9,009	14,623	8,386	14,624	11,335	624	13,044	4,834	19,154
* İSTİRAKLERDE	0	381	380	380	380	380	380	380	380
YEDEKLER	1,758	2,355	4,369	4,368	9,895	4,369	9,895	4,368	9,895
NET DÖNEM KARI	5,762	14,582	38,682	3,917	5,424	9,925	22,784	23,850	56,060
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	24,452	55,916	96,360	63,974	99,211	68,010	132,061	79,311	171,908
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	5,923	21,975	28,543	38,685	66,177	36,712	69,958	29,879	70,419
ÖZ VARLIK	32,603	57,755	103,267	48,896	73,277	54,906	101,472	75,916	145,999
N.İSLETME SERMAYESİ	8,871	23,560	54,466	14,680	24,994	19,108	28,112	35,020	61,734
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	24,245	26,235	50,879	2,000	29,162	27,064	46,701	38,172	75,461
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	2,000	2,000	16,000	2,000	6,000	16,000	16,000	16,000	16,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	2,000	2,000	16,000	2,000	6,000	16,000	16,000	16,000	16,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	34,693	72,633	102,636	6,537	9,337	27,808	61,550	67,372	145,081
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	1,281	2,564	2,652	483	341	892	3,254	1,938	7,324
NET SATISLAR	33,412	70,069	99,984	6,054	8,996	26,916	58,296	65,434	137,757
(-) SATIS MALİYETİ	23,119	39,819	44,451	2,104	4,396	10,788	30,021	25,742	66,436
BRUT SATIS KARI	10,293	30,250	55,533	3,950	4,600	16,128	28,275	39,692	71,321
(-) FAALİYET GİD.	3,254	7,077	22,805	1,946	2,483	10,139	8,697	19,687	19,077
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	2,393	3,142	9,567						
(-) GENEL YONETİM Gİ	861	3,935	13,238	1,946	2,483	10,139	8,697	19,687	19,077
ESAS FAALİYET KARI	7,039	23,173	32,728	2,004	2,117	5,989	19,578	20,005	52,244
(+) D. FAALİYET GEL.	1,595	5,794	16,397	2,925	4,855	6,442	9,246	10,556	18,764
(-) D. FAALİYET GİD.	108	193	401	184	818	278	65	317	67
(-) FİNANSMAN GİDERL	99	21	85	0	0	8	49	74	51
FAALİYET KARI	8,427	28,753	48,639	4,745	6,154	12,145	28,710	30,170	70,890
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	199	0	0	0	0	750	0	750
DONEM KARI	8,427	28,554	48,639	4,745	6,154	12,145	27,960	30,170	70,140
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	2,665	13,972	9,957	828	730	2,220	5,176	6,320	14,080
NET DONEM KARI	5,762	14,582	38,682	3,917	5,424	9,925	22,784	23,850	56,060
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	2,432	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	5,762	14,582	36,250	3,917	5,424	9,925	22,784	23,850	56,060

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	5,319	9,741	11,636	(207)	4,793	(206)	3,919	2,670	9,060
ESAS FAALİYET MALIYE	26,373	46,896	67,256	4,050	6,879	20,927	38,718	45,429	85,513
FAALİYET MALİYETİ	26,580	47,110	67,742	4,234	7,697	21,213	38,832	45,820	85,631
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	8,526	28,575	48,724	4,745	6,154	12,153	28,009	30,244	70,191
NAKİT GERİ DONUSU	14,607	42,230	65,520	4,765	10,755	12,969	33,194	36,143	84,453
NET NAKİT AKISI	6,819	15,690	22,408	3,937	10,025	10,749	28,018	29,823	70,373
CARI YIL KID.TAZ.KAR	861	3,935	5,245	227	(192)	1,030	1,315	3,303	5,253

4)- H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	16,706	35,035	6,249	3,027	1,499	1,682	3,644	4,090	8,610
HB ESAS FAALİYET KAR	3,520	11,587	2,046	1,002	353	374	1,224	1,250	3,265
HB FAALİYET KARI	4,214	14,377	3,040	2,373	1,026	759	1,794	1,886	4,431
HB DONEM KARI	4,214	14,277	3,040	2,373	1,026	759	1,748	1,886	4,384
HB NET DONEM KARI	2,881	7,291	2,418	1,959	904	620	1,424	1,491	3,504
HB NET DAG.DONEM KAR	2,881	7,291	2,266	1,959	904	620	1,424	1,491	3,504
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,880	6,280	2,072						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,962	10,988	1,784	19,343	11,030	2,295	4,372	1,867	4,401
HB FINANSMAN GIDERI	50	11	5	0	0	1	3	5	3
HB OZ SERMAYE	9,265	16,971	4,239	12,645	5,506	1,956	3,881	3,090	6,343
HB OZ VARLIK	16,302	28,878	6,454	24,448	12,213	3,432	6,342	4,745	9,125
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	4,505	7,502	548	7,502	1,953	63	839	326	1,221
HB MADDI DUR. VARLIK	5,065	7,197	1,372	7,418	4,169	1,046	1,695	1,322	2,282
HB VARLIKLAR TOPLAMI	12,226	27,958	6,023	31,987	18,202	4,251	8,254	4,957	10,744
HB NAKİT GERİ DONUSU	7,304	21,115	4,095	2,383	1,793	811	2,075	2,259	5,278
HB NET NAKİT AKISI	3,410	7,845	1,401	1,969	1,671	672	1,751	1,864	4,398

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	279	238	394	144	144	162	149	261	213
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	147	166	261	88	86	109	97	156	168
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	82	120	89	203	193	176	200	97	148

6) DEVİR ANALİZİ:

	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(DEFA OLARAK)									
ALACAKLARIN	78.07	67.90	16.01		0.48	6.14	7.84	10.76	13.23
STOKLARIN	4.65	8.31	6.27		0.18	0.86	1.41	2.17	3.52
MAMUL STOKLARININ	ERR	ERR	ERR						
OZ SERMAYENİN	1.38	2.67	1.97		0.31	0.99	1.25	1.71	1.83
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.06	1.74	1.31		0.10	0.49	0.58	1.04	1.10
DONEN VARLIKLARIN	2.26	2.57	1.76		0.14	0.70	0.86	1.48	1.59
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.02	5.71	5.50		0.45	1.69	2.66	3.73	4.78

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	47	37	34	83	93	83	84	83	83
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	36	23	18	(4)	45	(2)	12	7	11
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	78	62	52	(5)	48	(2)	14	9	13
NET NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	44	60	66	79	120	48	57	55	61
NET NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	247	192	230	12	16	35	47	121	120

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	80	67	68	70	86	79	67	70	62
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	69	57	44	35	49	40	51	39	48
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	21	33	33	33	24	22	34	31	38
FAAL.KARI/NET SATIS	25	41	49	78	68	45	49	46	51
DONEM KARI/NET SATIS	25	41	49	78	68	45	48	46	51
N.DON.KARI/NET SATIS	17	21	39	65	60	37	39	36	41
DON.KARI/ESAS FA.KAR	120	123	149	237	291	203	143	151	134
DONEM KARI/OZ SERMAY	45	84	72	19	19	39	45	61	69

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	35	51	51	7	6	18	21	38	41
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	26	41	49	78	68	45	48	46	51
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	2	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	86.12	1360.71	573.22	ERR	ERR	1519.13	571.61	408.70	1376.29
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(7)	(0)	(0)	0	0	0	0	(2)	(0)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	2	0	0	0	0	0	0	0	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	57	73	76	76	74	73	65	72	68
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	43	27	24	24	26	27	35	28	32
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	31	19	53	57	45	44	27	32
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	9	10	8	10	9	9	10	9
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	39	30	60	67	54	53	38	41
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	76	61	70	40	33	46	47	62	59
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	313	154	238	65	50	85	89	165	144

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	26,472	46,917	67,341	4,050	6,879	20,935	38,767	45,503	85,564
GUVENLIK PAYI	6,940	23,152	32,643	2,004	2,117	5,981	19,529	19,931	52,193
GUVENLIK ORANI (%)	21	33	33	33	24	22	33	30	38
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	79	67	67	67	76	78	67	70	62
NET BORC	(1,359)	(6,282)	(19,736)	8,912	18,003	3,011	13,721	(4,159)	(20,992)
STOKLAR	5,727	11,137	20,736	18,322	31,886	15,472	27,017	18,273	19,499
EKSİK KARSILANMA	7,086	17,419	40,472	9,410	13,883	12,461	13,296	22,432	40,491
NET BORC/STOKLAR (%)	(24)	(56)	(95)	49	56	19	51	(23)	(108)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	62.14	437.46	350.24	186.71	208.73	208.24	411.59	259.26	766.29

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	5,923	21,975	28,543	38,685	66,177	36,712	69,958	29,879	70,419
(-) HIZLI AKTIFLER	7,282	28,257	48,279	29,773	48,174	33,701	56,237	34,038	91,411
NET BORC	(1,359)	(6,282)	(19,736)	8,912	18,003	3,011	13,721	(4,159)	(20,992)
(-) U.VADELİ BORCLAR	972	4,907	10,041	5,032	9,849	5,835	12,052	8,108	15,990
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(2,331)	(11,189)	(29,777)	3,880	8,154	(2,824)	1,669	(12,267)	(36,982)
(-) STOKLAR	5,727	11,137	20,736	18,322	31,886	15,472	27,017	18,273	19,499
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(8,058)	(22,326)	(50,513)	(14,442)	(23,732)	(18,296)	(25,348)	(30,540)	(56,481)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0	0	0	0	159	1,764	1,504
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(8,058)	(22,326)	(50,513)	(14,442)	(23,732)	(18,296)	(25,507)	(32,304)	(57,985)

MARET

MARMARA BESİCİLİK VE ET SAN. TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1984
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Dere Sk. 9 Aydınlı,
Tepeören Köyü
Pendik/İSTANBUL
P.K. : 42 Pendik 81474 İSTANBUL
TELEFON : (9-1) 304 11 00
TELEX : 34157 Mrtm tr.
FAX : (9-1) 304 10 77
FAALİYET KONUSU : Dana Karkas, Kuzu Karkas, Parça
Et ve Et Mamulleri Üretimi.
ORTAKLAR : Koç Holding A.Ş. (% 24.37)
Migros T.A.Ş. (% 10.00)
Türkiye Fonu (% 10.00)
3.000 ortak (% 55.63)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 52.500.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Uğur EKŞİOĞLU (Başkan), Üyeler: Cengiz SOLAKOĞLU, Hasan SÜBASI, Tunç ULUG, Nusret ARSEL, Necati ARIKAN ve Uğur ÇATBAŞ.

b) Denetim Kurulu:

Özcan HINÇAL ve İbrahim KAZANDAĞ.

c) Genel Müdürlük:

Dr. Atıl ÖNCÜ

(Genel Müdür)

Ali GÜLER
ERSİN BIYIKLI
Ömer BOZER

(Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)
(İşletme Genel Müdür Yardımcısı)
(Ticaret Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	13,749	30,926	52,922	41,678	70,172	43,918	76,541	46,819	62,874
HAZIR DEGERLER	236	615	549	649	959	453	2,350	349	1,161
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	600	0	900	0	22,547
K.V.TICARI ALACAKLAR	6,044	15,402	33,782	17,317	38,200	18,552	36,295	26,167	12,000
* SATISLARDAN ALACAK	5,597	15,378	33,650	17,317	38,200	18,552	36,295	26,167	12,000
* DIGER ALACAKLAR	447	24	132						
DIGER K.V. ALACAKLAR	84	151	1	45	2	13	2	19	15
STOKLAR	7,364	14,657	18,373	23,560	30,185	24,634	36,628	19,825	26,129
* ILK MAD.VE MALZ.	2,586	4,653	8,684						
* YARI MAMULLER	328	452	5,806						
* MAMULLER	4,440	2,536	3,286						
* DIGER STOKLAR	0	6,780	4						
* VERILEN SIP.AVANSI	10	236	593						
DIG. DONEN VARLIKLAR	21	101	217	107	226	266	366	459	1,022
DURAN VARLIKLAR	46,703	65,350	90,717	71,889	102,857	78,799	109,481	85,584	122,280
U.V.TICARI ALACAKLAR	121	269	921	445	1,043	427	1,166	921	1,660
DIGER U.V.TIC.ALACAK	17	78	335	103	202	130	167	174	264
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	46,208	64,841	89,461	71,179	101,612	78,080	108,148	84,327	120,356
* BRUT DURAN VARLIK	61,026	96,606	151,143	111,395	180,396	125,963	193,038	140,912	213,807
* B.AMORTISMANLAR(-)	14,818	31,873	61,682	40,216	79,098	48,337	88,339	56,587	102,802
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	314	14	1,150	0	3,785
* VERILEN SIP.AVANSI	0	108	0	0	0	440	2,299	2	5,566
DIG. DURAN VARLIKLAR	357	162	0	162	0	162	0	162	0
VARLIKLAR TOPLAMI	60,452	96,276	143,639	113,567	173,029	122,717	186,022	132,403	185,154
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	6,364	16,168	34,332	18,011	39,761	19,018	39,547	26,535	35,723
SATISDAN ORT.ALACAK	3,891	10,488	24,514		27,759	13,642	27,424	20,166	19,084
ORTALAMA STOKLAR	5,685	11,011	16,515		26,873	17,396	30,631	16,019	22,977
ORT. MAMUL STOKLARI	3,292	3,488	2,911						
ORT. VARLIK TOPLAMI	49,015	78,364	119,958		143,298	101,943	154,370	110,698	158,779
ORT. DONEN VARLIKLAR	10,618	22,338	41,924		55,925	31,954	60,230	37,329	54,847
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	37,855	55,525	77,151		86,396	69,381	93,114	72,482	102,342

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	10,862	14,800	18,655	20,748	33,429	20,385	33,855	17,920	24,598
FINANSAL BORÇLAR	3,137	1,579	1,792	2,556	1,251	743	863	1,590	786
TİCARİ BORÇLAR	6,108	10,144	11,052	8,201	15,839	12,664	13,019	10,906	6,601
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,617	2,637	4,339	9,601	15,969	6,593	17,104	4,592	15,319
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	440	1,472	390	370	385	2,869	832	1,892
UZUN VADELİ BORÇLAR	6,048	3,720	4,248	4,430	5,360	4,900	6,506	4,202	7,009
FINANSAL BORÇLAR	5,740	1,940	321	2,019	321	1,960	214	677	107
TİCARİ BORÇLAR	1	1	0	1	0	1	0	1	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	307	1,779	3,927	2,410	5,039	2,939	6,292	3,524	6,902
* KIDEM TAZ. KARS.	307	1,779	3,927	2,410	5,039	2,939	6,292	3,524	6,902
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	43,542	77,756	120,736	88,389	134,240	97,432	145,661	110,281	153,547
SERMAYE	20,000	35,000	52,500	35,000	52,500	35,000	52,500	52,500	52,500
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	39	39	69	69	69	69	69	69	69
Y.DEG.DEĞER ARTISI	25,896	40,462	57,350	50,159	74,076	59,797	81,146	51,921	92,584
* DURAN VARLIKLARDA	25,896	40,462	57,350	50,159	74,076	59,797	81,146	51,921	92,584
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	0	0	440	475	5,567	441	5,567	441	5,567
NET DÖNEM KARI	205	4,647	10,377	2,686	2,028	2,125	6,379	5,350	2,827
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	2,598	2,392	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	60,452	96,276	143,639	113,567	173,029	122,717	186,022	132,403	185,154
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	16,910	18,520	22,903	25,178	38,789	25,285	40,361	22,122	31,607
ÖZ VARLIK	58,360	109,629	182,418	128,605	213,338	145,769	234,000	166,868	256,349
N.İSLETME SERMAYESİ	2,887	16,126	34,267	20,930	36,743	23,533	42,686	28,899	38,276
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	33,109	60,649	99,246		111,315	78,321	121,547	86,538	131,914
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	20,000	35,000	52,500	35,000	52,500	35,000	52,500	52,500	52,500
ÖDENMİŞ SERMAYE	20,000	35,000	52,500	35,000	52,500	35,000	52,500	52,500	52,500

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	79,804	157,648	256,700	50,365	96,904	101,892	197,676	171,882	252,345
(+) Y. İDİSİ SATISLAR	7,465	1,812	944						
(+) DİĞER SATISLAR	89	431	1,095						
(-) SATIS İNDİRİMLER	2,226	3,614	5,227	986	1,636	2,301	3,262	3,934	4,069
NET SATISLAR	85,132	156,277	253,512	49,379	95,268	99,591	194,414	167,948	248,276
(-) SATIS MALİYETİ	76,184	134,339	217,635	40,453	83,627	85,728	168,337	144,509	219,436
BRUT SATIS KARI	8,948	21,938	35,877	8,926	11,641	13,863	26,077	23,439	28,840
(-) FAALİYET GİD.	4,426	13,455	23,345	5,731	9,695	11,059	17,632	16,749	26,974
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	19	53						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	824	6,252	11,672						
(-) GENEL YONETİM Gİ	3,602	7,184	11,620	5,731	9,695	11,059	17,632	16,749	26,974
ESAS FAALİYET KARI	4,522	8,483	12,532	3,195	1,946	2,804	8,445	6,690	1,866
(+) D. FAALİYET GEL.	192	267	607	283	591	373	983	419	3,168
(-) D. FAALİYET GİD.	43	12	192	6	34	5	46	13	73
(-) FİNANSMAN GİDERL.	4,519	3,376	1,219	396	105	756	213	1,056	319
FAALİYET KARI	152	5,362	11,728	3,076	2,398	2,416	9,169	6,040	4,642
(+) OLAGANUSTU GELİR	53	270	151	0	0	97	94	151	94
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	544	30	0	0	3	15	9	17
DONEM KARI	205	5,088	11,849	3,076	2,398	2,510	9,248	6,182	4,719
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	0	441	1,472	390	370	385	2,869	832	1,892
NET DONEM KARI	205	4,647	10,377	2,686	2,028	2,125	6,379	5,350	2,827
(-) 1. YASAL YEDEK	0	135	592	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	205	4,512	9,785	2,686	2,028	2,125	6,379	5,350	2,827

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	5,400	10,968	13,350	8,343	17,416	16,464	26,657	24,714	41,120
ESAS FAALİYET MALIYE	80,610	147,794	240,980	46,184	93,322	96,787	185,969	161,258	246,410
FAALİYET MALİYETİ	85,172	151,182	242,391	46,586	93,461	97,548	186,228	162,327	246,802
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	4,724	8,464	13,068	3,472	2,503	3,266	9,461	7,238	5,038
NAKİT GERİ DONUSU	5,911	17,528	27,347	12,050	20,926	20,134	38,270	32,641	48,814
NET NAKİT AKISI	5,911	15,337	20,625	11,660	20,556	19,749	35,401	31,809	46,922
CARI YIL KID.TAZ.KAR	306	1,472	2,148	631	1,112	1,160	2,365	1,745	2,975

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,257	4,465	4,829	1,411	1,815	2,845	3,703	3,199	4,729
HB ESAS FAALİYET KAR	226	242	239	91	37	80	161	127	36
HB FAALİYET KARI	8	153	223	88	46	69	175	115	88
HB DONEM KARI	10	145	226	88	46	72	176	118	90
HB NET DONEM KARI	10	133	198	77	39	61	122	102	54
HB NET DAG.DONEM KAR	10	129	186	77	39	61	122	102	54
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	0	50	100						
HB BORCLAR TOPLAMI	846	529	436	719	739	722	769	421	602
HB FINANSMAN GIDERI	226	96	23	11	2	22	4	20	6
HB OZ SERMAYE	2,177	2,222	2,300	2,525	2,557	2,784	2,774	2,101	2,925
HB OZ VARLIK	2,918	3,132	3,475	3,674	4,064	4,165	4,457	3,178	4,883
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,295	1,156	1,092	1,433	1,411	1,708	1,546	989	1,764
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,310	1,853	1,704	2,034	1,935	2,231	2,060	1,606	2,292
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,023	2,751	2,736	3,245	3,296	3,506	3,543	2,522	3,527
HB NAKİT GERİ DONUSU	296	501	521	344	399	575	729	622	930
HB NET NAKİT AKISI	296	438	393	333	392	564	674	606	894

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	127	209	284	201	210	215	226	261	256
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	59	109	184	87	119	93	117	148	145
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	220	100	100	86	108	81	93	92	93

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	21.88	14.90	10.34		3.43	7.30	7.09	8.33	13.01
STOKLARIN	14.97	14.19	15.35		3.11	4.93	5.50	9.02	9.55
MAMUL STOKLARININ	23.14	38.51	74.76						
ÖZ SERMAYENİN	2.57	2.58	2.55		0.86	1.27	1.60	1.94	1.88
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.74	1.99	2.11		0.66	0.98	1.26	1.52	1.56
DONEM VARLIKLARININ	8.02	7.00	6.05		1.70	3.12	3.23	4.50	4.53
MAD.DUR. VARLIKLARININ	2.25	2.81	3.29		1.10	1.44	2.09	2.32	2.43

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	100	88	75	97	98	98	93	97	96
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	91	63	49	69	83	82	70	76	84
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	91	72	65	72	85	83	75	78	88
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	7	11	11	24	22	20	20	19	20
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	35	95	119	48	54	80	95	148	154

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	100	97	96	94	98	98	96	97	99
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	89	86	86	82	88	86	87	86	88
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	5	5	5	6	2	3	4	4	1
FAAL.KARI/NET SATIS	0	3	5	6	3	2	5	4	2
DONEM KARI/NET SATIS	0	3	5	6	3	3	5	4	2
N.DON.KARI/NET SATIS	0	3	4	5	2	2	3	3	1
DON.KARI/ESAS FA.KAR	5	60	95	96	123	90	110	92	253
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	0	7	10	3	2	3	6	6	3

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	5	2	0	1	0	1	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	8	9	9	3	1	3	5	5	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	6	5	5	7	3	3	5	4	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	27	18	5	2	0	3	1	5	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.05	2.51	10.72	8.77	23.84	4.32	44.42	6.85	15.79
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	2	1	1	0	1	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	43	144	(11)	6	(11)	12	26	(24)	(8)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	61	23	7	2	0	3	1	5	1

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	32	37	37	41	36	41	35	34
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	68	63	63	59	64	59	65	66
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	18	15	13	18	19	17	18	14	13
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	10	4	3	4	3	4	3	3	4
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	19	16	22	22	21	22	17	17
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	72	81	84	78	78	79	78	83	83
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	257	420	527	351	346	385	361	499	486

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	85,129	151,170	242,199	46,580	93,427	97,543	186,182	162,314	246,729
GUVENLIK PAYI	3	5,107	11,313	2,799	1,841	2,048	8,232	5,634	1,547
GUVENLIK ORANI (%)	0	3	4	6	2	2	4	3	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	100	97	96	94	98	98	96	97	99
NET BORC	10,546	2,352	(11,429)	7,167	(972)	6,267	814	(4,413)	(4,116)
STOKLAR	7,364	14,657	18,373	23,560	30,185	24,634	36,628	19,825	26,129
EKSIK KARSILANMA	(3,182)	12,305	29,802	16,393	31,157	18,367	35,814	24,238	30,245
NET BORC/STOKLAR (%)	143	16	(62)	30	(3)	25	2	(22)	(16)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.06	2.29	11.91	9.87	17.45	4.61	44.63	7.08	16.02

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	16,910	18,520	22,903	25,178	38,789	25,285	40,361	22,122	31,607
(-) HIZLI AKTIFLER	6,364	16,168	34,332	18,011	39,761	19,018	39,547	26,535	35,723
NET BORC	10,546	2,352	(11,429)	7,167	(972)	6,267	814	(4,413)	(4,116)
(-) U.VADELİ BORCLAR	6,048	3,720	4,248	4,430	5,360	4,900	6,506	4,202	7,009
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	4,498	(1,368)	(15,677)	2,737	(6,332)	1,367	(5,692)	(8,615)	(11,125)
(-) STOKLAR	7,364	14,657	18,373	23,560	30,185	24,634	36,628	19,825	26,129
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(2,866)	(16,025)	(34,050)	(20,823)	(36,517)	(23,267)	(42,320)	(28,440)	(37,254)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	108	0	0	314	454	3,449	2	9,351
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,866)	(16,133)	(34,050)	(20,823)	(36,831)	(23,721)	(45,769)	(28,442)	(46,605)

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

KURULUŞU : 1986
GENEL MÜDÜRLÜK : Pamučak Mevkii
48700 Marmaris/MUĞLA
TELEFON : (612) 13617
(612) 1431
TELEX : 50601 mayn tr.
FAX : (612) 11214
FAALİYET KONUSU : Turistik otel ve tatil köyü
işletmeciliği.
KAPASİTE : 113.400 Ada/ad.
ORTAKLAR : Koç Holding A.Ş. (% 30.78)
Temel Ticaret A.Ş. (% 28.57)
Tütünbank A.Ş. (% 13.75)
500 civarında ortak (% 26.90)
KAYITLI SERMAYE : 150.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 90.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şemahat ARSEL (Başkan), Uğur EKŞİOĞLU (Başkan Vekili),
Üyeler: Kaya KOTAN, Alpay BAGRIAÇIK ve Ali ETİNGÜ.

b) Denetim Kurulu:

İnal AVCI ve Abbas YÜKSEL.

c) Genel Müdürlük:

İnal TOPRAK

(Genel Müdür Vekili)

Feyzullah BİLGİÇ

(Mali İşler Müdürü)

Nurhan KANSU

(Teknik Servis Müdürü)

Aynur DİLER

(Satış ve Pazarlama Müdürü)

Barbaros BAYRAKTAR

(Personel Müdürü)

Ayhan ALPAKIN

(Yiyecek İçecek Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	1,377	1,093	3,848	892	2,260	2,795	9,780	5,484	21,839
HAZIR DEGERLER	632	250	2,498	71	316	527	2,039	1,081	7,693
MENKUL KIYMETLER	0	0		0	0	0	0	0	3,729
K.V.TICARI ALACAKLAR	453	428	315	370	507	1,215	4,829	3,296	6,786
* SATISLARDAN ALACAK	306	425	310	370	507	1,215	4,829	3,296	6,786
* DIGER ALACAKLAR	147	3	5						
DIGER K.V. ALACAKLAR	50	73	149	21	235	69	454	48	772
STOKLAR	189	274	580	272	885	868	1,744	996	1,810
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	329						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	0	0	0						
* DIGER STOKLAR	189	243	198						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	31	53						
DIG. DONEN VARLIKLAR	53	68	306	158	317	116	714	63	1,049
DURAN VARLIKLAR	46,711	53,755	61,969	56,143	67,439	57,604	69,495	59,966	73,610
U.V.TICARI ALACAKLAR	337	182	184	182	184	182	184	182	185
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	652	1,808	856	1,680	241	987	50
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	42,843	51,041	60,742	53,371	66,008	54,960	68,874	58,015	73,277
* BRUT DURAN VARLIK	47,739	61,566	81,233	66,096	91,414	69,907	96,425	75,669	107,298
* B.AMORTISMANLAR(-)	4,906	10,674	20,634	13,343	26,319	15,836	28,902	18,772	35,523
* YAP. OLAN YATIRIM	0	36	53	298	621	533	1,331	966	1,479
* VERILEN SIP.AVANSI	10	113	90	320	292	356	20	152	23
DIG. DURAN VARLIKLAR	3,531	2,532	391	782	391	782	196	782	98
VARLIKLAR TOPLAMI	48,088	54,848	65,817	57,035	69,699	60,399	79,275	65,450	95,449
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	1,135	751	2,962	462	1,058	1,811	7,322	4,425	18,980
SATISDAN ORT.ALACAK	225	366	368		439	1,370	3,022	2,996	5,041
ORTALAMA STOKLAR	188	232	427		579	708	1,306	739	1,403
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	45,211	51,468	60,333		63,367	55,675	69,837	61,029	80,450
ORT. DONEN VARLIKLAR	1,136	1,235	2,471		1,576	2,632	6,288	5,030	13,662
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	39,958	46,942	55,892		59,690	49,796	61,917	53,471	65,646

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	2,074	3,017	3,636	5,625	6,242	8,757	7,030	4,305	7,620
FINANSAL BORÇLAR	1,091	1,090	1,437	3,240	927	1,090	920	612	920
TİCARİ BORÇLAR	339	597	1,429	1,271	2,364	1,850	3,354	1,919	2,781
DİĞER K.V.BORÇLAR	567	1,330	706	1,114	2,639	5,817	1,452	1,073	1,820
ALINAN SİP.AVANSLARI	77	0	64	0	312	0	60	0	317
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	0	0	0	0	0	1,244	701	1,782
UZUN VADELİ BORÇLAR	14,260	3,932	3,211	3,896	3,286	3,833	3,279	3,924	3,286
FINANSAL BORÇLAR	3,464	2,659	1,854	2,633	1,855	2,633	1,391	2,633	1,391
TİCARİ BORÇLAR	0	945	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	9,700	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	945	0	806	935	806	872	797	872	773
BORÇ VE GİD.KARSILIK	151	328	551	328	625	328	1,091	419	1,122
* KIDEM TAZ. KARS.	151	328	551	328	625	328	1,091	419	1,122
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	31,754	47,899	58,970	47,514	60,171	47,809	68,966	57,221	84,543
SERMAYE	35,000	57,000	68,000	57,000	68,000	57,000	90,000	68,000	90,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTIŞI	7,822	10,488	18,170	13,859	24,614	16,636	10,454	15,061	17,523
* DURAN VARLIKLARDA	7,822	10,488	18,170	13,859	24,614	16,636	10,454	15,061	17,523
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	4	4	4	4	4	4	4	4	4
NET DONEM KARI	0	0	0	0	0	0	0	0	4,220
DONEM ZARARI (-)	11,072	8,521	7,611	3,757	5,243	6,238	4,288	6,252	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	11,072	19,593	19,592	27,204	19,593	27,204	19,592	27,204
KAYNAKLAR TOPLAMI	48,088	54,848	65,817	57,035	69,699	60,399	79,275	65,450	95,449
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	16,334	6,949	6,847	9,521	9,528	12,590	10,309	8,229	10,906
OZ VARLIK	36,660	58,573	79,604	60,857	86,490	63,645	97,868	75,993	120,066
N.İSLETME SERMAYESİ	(697)	(1,924)	212	(4,733)	(3,982)	(5,962)	2,750	1,179	14,219
ORTALAMA OZ SERMAYE	20,914	39,827	53,435	53,843	44,342	44,342	58,388	52,715	70,882
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	35,000	57,000	68,000	57,000	68,000	57,000	90,000	68,000	90,000
ODENMİŞ SERMAYE	35,000	57,000	68,000	57,000	68,000	57,000	90,000	68,000	90,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	7,625	11,150	12,381	226	348	3,352	11,027	11,123	32,217
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	3,484	0	0	0	0		
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0		
(-) SATI İNDİRİMLER	0	0	209	1	2	44	72	131	196
NET SATISLAR	7,625	11,150	15,656	225	346	3,308	10,955	10,992	32,021
(-) SATIS MALİYETİ	7,643	1,774	2,311	49	52	622	3,549	1,694	3,449
BRUT SATIS KARI	(18)	9,376	13,345	176	294	2,686	7,406	9,298	28,572
(-) FAALİYET GİD.	1,961	14,546	19,053	3,443	5,383	8,231	11,686	13,823	25,277
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	229	375	554						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,732	14,171	18,499	3,443	5,383	8,231	11,686	13,823	25,277
ESAS FAALİYET KARI	(1,979)	(5,170)	(5,708)	(3,267)	(5,089)	(5,545)	(4,280)	(4,525)	3,295
(+) D. FAALİYET GEL.	228	167	766	88	120	166	587	227	1,469
(-) D. FAALİYET GİD.	39	87	435	4	0	55	13	56	28
(-) FINANSMAN GİDERL	9,300	3,444	2,260	574	274	804	586	1,898	799
FAALİYET KARI	(11,090)	(8,534)	(7,637)	(3,757)	(5,243)	(6,238)	(4,292)	(6,252)	3,937
(+) OLAGANUSTU GELİR	52	13	80	0	0	0	4	0	287
(-) OLAGANUSTU GİDER	34	0	54	0	0	0	0	0	4
DONEM KARI	(11,072)	(8,521)	(7,611)	(3,757)	(5,243)	(6,238)	(4,288)	(6,252)	4,220
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	(11,072)	(8,521)	(7,611)	(3,757)	(5,243)	(6,238)	(4,288)	(6,252)	4,220
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0				
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	(11,072)	(8,521)	(7,611)	(3,757)	(5,243)	(6,238)	(4,288)	(6,252)	4,220

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,866	4,047	5,725	2,669	5,685	5,162	8,268	8,098	14,889
ESAS FAALİYET MALIYE	9,604	16,320	21,364	3,492	5,435	8,853	15,235	15,517	28,726
FAALİYET MALİYETİ	18,943	19,851	24,059	4,070	5,709	9,712	15,834	17,471	29,553
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	(1,772)	(5,077)	(5,351)	(3,183)	(4,969)	(5,434)	(3,702)	(4,354)	5,019
NAKİT GERİ DONUSU	(8,055)	(4,297)	(1,664)	(1,088)	516	(1,076)	4,520	1,937	19,680
NET NAKİT AKISI	(8,055)	(4,297)	(1,664)	(1,088)	516	(1,076)	4,520	1,937	19,680
CARI YIL KID.TAZ.KAR	151	177	222	0	74	0	540	91	571

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	218	196	230	4	5	58	122	162	356
HB ESAS FAALİYET KAR	(57)	(91)	(84)	(57)	(75)	(97)	(48)	(67)	37
HB FAALİYET KARI	(317)	(150)	(112)	(66)	(77)	(109)	(48)	(92)	44
HB DONEM KARI	(316)	(149)	(112)	(66)	(77)	(109)	(48)	(92)	47
HB NET DONEM KARI	(316)	(149)	(112)	(66)	(77)	(109)	(48)	(92)	47
HB NET DAG.DONEM KAR	(316)	(149)	(112)	(66)	(77)	(109)	(48)	(92)	47
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	467	122	101	167	140	221	115	121	121
HB FINANSMAN GIDERI	266	60	33	10	4	14	7	28	9
HB OZ SERMAYE	907	840	867	834	885	839	766	841	939
HB OZ VARLIK	1,047	1,028	1,171	1,068	1,272	1,117	1,087	1,118	1,334
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	223	184	267	243	362	292	116	221	195
HB MADDI DUR. VARLIK	1,224	895	893	936	971	964	765	853	814
HB VARLIKLAR TOPLAMI	1,374	962	968	1,001	1,025	1,060	881	963	1,061
HB NAKİT GERİ DONUSU	(230)	(75)	(24)	(19)	8	(19)	50	28	219
HB NET NAKİT AKISI	(230)	(75)	(24)	(19)	8	(19)	50	28	219

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	66	36	106	16	36	32	139	127	287
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	55	25	81	8	17	21	104	103	249
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	(163)	(39)	1,397	(10)	(27)	(30)	266	375	133

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN STOKLARIN	33.89	30.51	42.60		0.79	2.41	3.63	3.67	6.35
MAMUL STOKLARININ OZ SERMAYENIN	0.36	0.28	0.29		0.01	0.07	0.19	0.21	0.45
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.17	0.22	0.26		0.01	0.06	0.16	0.18	0.40
DONEM VARLIKLARIN	6.71	9.03	6.34		0.22	1.26	1.74	2.19	2.34
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.19	0.24	0.28		0.01	0.07	0.18	0.21	0.49

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	100	100	100	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	(36)	(94)	(344)	(245)	1,102	(480)	183	418	76
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	(36)	(94)	(344)	(245)	1,102	(480)	183	418	76
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	(106)	(39)	(11)	(484)	149	(33)	41	18	61
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	(49)	(62)	(24)	(11)	5	(9)	44	24	180

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	248	178	154	1,809	1,650	294	145	159	92
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	100	16	15	22	15	19	32	15	11
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	(26)	(46)	(36)	(1,452)	(1,471)	(168)	(39)	(41)	10
FAAL.KARI/NET SATIS	(145)	(77)	(49)	(1,670)	(1,515)	(189)	(39)	(57)	12
DONEM KARI/NET SATIS	(145)	(76)	(49)	(1,670)	(1,515)	(189)	(39)	(57)	13
N.DON.KARI/NET SATIS	(145)	(76)	(49)	(1,670)	(1,515)	(189)	(39)	(57)	13
DON.KARI/ESAS FA.KAR	559	165	133	115	103	112	100	138	128
DONEM KARI/OZ SERMAY	(35)	(18)	(13)	(8)	(9)	(13)	(6)	(11)	5

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	122	31	14	255	79	24	5	17	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	(4)	(9)	(8)	(6)	(7)	(9)	(5)	(7)	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	(23)	(46)	(34)	(1,415)	(1,436)	(164)	(34)	(40)	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	57	50	33	6	3	6	6	23	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	-0.19	-1.47	-2.37	-5.55	-18.14	-6.76	-6.32	-2.29	6.28
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	49	17	9	14	5	8	4	11	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	61	56	58	6	3	7	20	50	(10)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	4,921	1,257	390	211	31	93	34	191	44

10) F İ N A N S A L Y A P İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	3	2	6	2	3	5	12	8	23
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	97	98	94	98	97	95	88	92	77
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	6	6	10	9	14	9	7	8
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	7	5	7	5	6	4	6	3
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	13	10	17	14	21	13	13	11
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	66	87	90	83	86	79	87	87	89
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	194	689	861	499	632	380	669	695	775

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	18,904	19,764	23,624	4,066	5,709	9,657	15,821	17,415	29,525
GUVENLIK PAYI	(11,279)	(8,614)	(7,968)	(3,841)	(5,363)	(6,349)	(4,866)	(6,423)	2,496
GUVENLIK ORANI (%)	(148)	(77)	(51)	(1,707)	(1,550)	(192)	(44)	(58)	8
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	248	177	151	1,807	1,650	292	144	158	92
NET BORC	15,199	6,198	3,885	9,059	8,470	10,779	2,987	3,804	(8,074)
STOKLAR	189	274	580	272	885	868	1,744	996	1,810
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(15,010)	(5,924)	(3,305)	(8,787)	(7,585)	(9,911)	(1,243)	(2,808)	9,884
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	8,042	2,262	670	3,331	957	1,242	171	382	(446)
	-1.98	-2.84	-3.75	-6.94	-16.83	-9.47	-7.14	-3.70	4.98

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	16,334	6,949	6,847	9,521	9,528	12,590	10,309	8,229	10,906
(-) HIZLI AKTIFLER	1,135	751	2,962	462	1,058	1,811	7,322	4,425	18,980
NET BORC	15,199	6,198	3,885	9,059	8,470	10,779	2,987	3,804	(8,074)
(-) U.VADELİ BORCLAR	14,260	3,932	3,211	3,896	3,286	3,833	3,279	3,924	3,286
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	939	2,266	674	5,163	5,184	6,946	(292)	(120)	(11,360)
(-) STOKLAR	189	274	580	272	885	868	1,744	996	1,810
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	750	1,992	94	4,891	4,299	6,078	(2,036)	(1,116)	(13,170)
(-) YATIRIM HARCAMAL	10	149	143	618	913	889	1,351	1,118	1,502
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	740	1,843	(49)	4,273	3,386	5,189	(3,387)	(2,234)	(14,672)

MARMARİS MARTI OTEL İŞLETMELERİ A.Ş.

KURULUŞU : 1967
GENEL MÜDÜRLÜK : Kosuyolu Aksu Cad. 3
81020 Bakırköy /İSTANBUL
TELEFON : 583 35 55
TELEX : 28792 narm tr.
FAX : 572 09 16
MARTI OTEL : İcmeler, Marmaris
TELEFON : (6125) 14 40
FAX : (6125) 14 48
LA PERLA : İcmeler, Marmaris
TELEFON : (6125) 13 88
FAALİYET KONUSU : Turistik otel ve tatil köyü
işletmeciliği.
ORTAK SAYISI : 300
KAYITLI SERMAYE : 30.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 30.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Halit NARİN (Başkan), Oya TEMELLİ (Başkan Vekili),
Uyeler: Erhan GURCAN, Mine NARIN, Bülent ÇORAPÇI
ve Metin IPLIKÇI.

b) Denetim Kurulu:

Kenan ONAT ve Talha ALTINBAŞAK.

c) Genel Müdürlük:

Semih GÖNÇ (Genel Müdür)
Ahmet KONUK (Mali İşler Müdürü)
Hüseyin KAZ (Muhasebe Müdürü)
Can BAGCIOGLU (Personel ve İdari İşler Müdürü)
Cihangir YILMAZ (İkmal Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	988	3,084	6,506	5,684	9,031	6,518	13,530	9,245	14,744
HAZIR DEGERLER	218	451	264	2,356	997	432	459	633	818
MENKUL KIYMETLER	0	20	0	0	0	0	0	0	1,443
K.V.TICARI ALACAKLAR	336	1,904	2,352	2,029	6,380	3,854	9,029	6,351	8,565
* SATISLARDAN ALACAK	107	1,170	2,352	2,029	6,380	3,854	9,029	6,351	8,565
* DIGER ALACAKLAR	229	734	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	440	3,454	575	472	1,378	2,205	1,294	2,119
STOKLAR	266	269	436	554	993	854	1,655	846	1,799
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	0	0	0						
* DIGER STOKLAR	266	269	436						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	168	0	0	170	189	0	182	121	0
DURAN VARLIKLAR	16,851	29,777	50,834	30,057	51,526	33,612	59,824	35,542	60,990
U.V.TICARI ALACAKLAR	299	218	91	0	0	84	194	79	207
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	116	132	144	132	0	132	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	16,552	29,559	50,627	29,925	51,302	30,027	59,630	31,571	60,783
* BRUT DURAN VARLIK	17,869	32,732	52,551	32,733	52,601	30,680	60,498	32,759	69,079
* B.AMORTISMANLAR(-)	3,110	5,518	10,014	5,518	10,014	6,589	11,213	7,124	13,752
* YAP. OLAN YATIRIM	1,793	2,345	8,090	2,710	8,678	5,936	9,745	5,936	5,456
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	37	0	600	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	80	3,369	0	3,760	0
VARLIKLAR TOPLAMI	17,839	32,861	57,340	35,741	60,557	40,130	73,354	44,787	75,734
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	554	2,815	6,070	4,960	7,849	5,664	11,693	8,278	12,945
SATISDAN ORT.ALACAK	192	639	1,761		4,205	2,758	6,442	4,284	7,458
ORTALAMA STOKLAR	206	268	353		774	680	1,255	558	1,323
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	14,330	25,350	45,101		48,149	30,581	56,742	33,846	60,261
ORT. DONEN VARLIKLAR	1,186	2,036	4,795		7,358	4,666	10,024	6,855	11,995
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	12,960	23,056	40,093		40,614	22,571	44,829	23,735	46,177

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	1,856	2,559	7,471	3,176	11,434	4,078	16,993	3,623	10,960
FINANSAL BORÇLAR	313	1,192	1,657	1,241	2,383	0	4,154	0	3,544
TİCARİ BORÇLAR	358	1,084	5,313	542	2,677	1,888	5,509	2,141	4,271
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,041	61	241	166	508	1,159	1,762	1,033	1,458
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	1,006	5,596	1,031	5,568	186	1,687
BORÇ VE GİD.KARSILIK	144	222	260	221	270	0	0	263	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,573	5,028	7,572	7,803	8,468	8,152	6,320	7,903	7,963
FINANSAL BORÇLAR	3,339	3,620	5,733	4,540	7,385	4,558	5,982	4,681	7,713
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	99	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	1,344	1,697	3,199	911	3,491	0	3,092	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	4	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	234	64	142	64	172	103	235	130	250
* KIDEM TAZ. KARS.	234	64	142	64	172	103	235	130	250
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	12,410	25,274	42,297	24,762	40,655	27,900	50,041	33,261	56,811
SERMAYE	5,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	1	1	0	0	0	0	1	1
Y.DEG.DEĞER ARTISI	5,938	13,459	28,732	13,459	28,732	17,194	36,232	19,060	36,732
* DURAN VARLIKLARDA	5,938	13,459	28,732	13,459	28,732	17,194	36,232	19,060	36,732
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	780	1,020	1,291	1,021	1,292	1,858	3,548	1,848	3,707
NET DÖNEM KARI	692	794	2,273	0	0	0	261	2,352	6,371
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	512	1,629	1,152	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	794	2,260	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	17,839	32,861	57,340	35,741	60,557	40,130	73,354	44,787	75,734
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	5,429	7,587	15,043	10,979	19,902	12,230	23,313	11,526	18,923
ÖZ VARLIK	15,520	30,792	52,311	30,280	50,669	34,489	61,254	40,385	70,563
N.İSLETME SERMAYESİ	(868)	525	(965)	2,508	(2,403)	2,440	(3,463)	5,622	3,784
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	9,110	18,842	33,786	10,000	32,709	19,249	38,971	24,236	45,036
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	5,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	5,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	1,845	2,702	3,039	0	0	4,457	9,588	13,767	31,976
(+) Y. İSİ SATISLAR	5,809	8,547	11,792	0	0				
(+) DİĞER SATISLAR	278	359	2,677	0	0				
(-) SATIS İNDİRLER	104	208	1,744	0	0	452	240	0	352
NET SATISLAR	7,828	11,400	15,764	0	0	4,005	9,348	13,767	31,624
(-) SATIS MALİYETİ	4,832	7,064	9,390	0	0	2,917	5,258	7,247	12,630
BRUT SATIS KARI	2,996	4,336	6,374	0	0	1,088	4,090	6,520	18,994
(-) FAALİYET GİD.	1,950	3,417	4,581	559	1,676	988	1,855	3,735	9,176
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	114						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	73	388	129						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,877	3,029	4,338	559	1,676	988	1,855	3,735	9,176
ESAS FAALİYET KARI	1,046	919	1,793	(559)	(1,676)	100	2,235	2,785	9,818
(+) D. FAALİYET GEL.	333	945	1,954	57	52	146	729	394	1,948
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	687	0	0	1,111	2,230	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	25	206	496	7	0	283	352	546	2,336
FAALİYET KARI	1,354	1,658	2,564	(509)	(1,624)	(1,148)	382	2,633	9,430
(+) OLAGANUSTU GELİR	152	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	670	642	31	3	5	4	90	18	2,312
DONEM KARI	836	1,016	2,533	(512)	(1,629)	(1,152)	292	2,615	7,118
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	144	222	260	0	0	0	31	263	747
NET DONEM KARI	692	794	2,273	(512)	(1,629)	(1,152)	261	2,352	6,371
(-) 1. YASAL YEDEK	42	51	127	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	650	743	2,146	(512)	(1,629)	(1,152)	261	2,352	6,371

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	660	864	1,622	0	0	1,071	1,199	1,606	3,738
ESAS FAALİYET MALİYE	6,782	10,481	13,971	559	1,676	3,905	7,113	10,982	21,806
FAALİYET MALİYETİ	6,807	10,687	15,154	566	1,676	5,299	9,695	11,528	24,142
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	861	1,222	3,029	(505)	(1,629)	(869)	644	3,161	9,454
NAKİT GERİ DONUSU	1,582	1,944	4,234	(512)	(1,599)	(42)	1,584	4,287	10,964
NET NAKİT AKİSİ	938	1,164	1,976	(512)	(1,599)	(42)	1,553	4,024	10,217
CARI YIL KID.TAZ.KAR	86	64	79	0	30	39	93	66	108

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	1,566	1,140	1,576	0	0	401	935	1,377	3,162
HB ESAS FAALİYET KAR	209	92	179	(56)	(168)	10	224	279	982
HB FAALİYET KARI	271	166	256	(51)	(162)	(115)	38	263	943
HB DONEM KARI	167	102	253	(51)	(163)	(115)	29	262	712
HB NET DONEM KARI	138	79	227	(51)	(163)	(115)	26	235	637
HB NET DAG.DONEM KAR	130	74	215	(51)	(163)	(115)	26	235	637
HB KAR PAYI (TEMETTU)	100	100	198						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,086	759	1,504	1,098	1,990	1,223	2,331	1,153	1,892
HB FINANSMAN GİDERİ	5	21	50	1	0	28	35	55	234
HB OZ SERMAYE	2,482	2,527	4,230	2,476	4,066	2,790	5,004	3,326	5,681
HB OZ VARLIK	3,104	3,079	5,231	3,028	5,067	3,449	6,125	4,039	7,056
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,188	1,346	2,873	1,346	2,873	1,719	3,623	1,906	3,673
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,310	2,956	5,063	2,993	5,130	3,003	5,963	3,157	6,078
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,568	3,286	5,734	3,574	6,056	4,013	7,335	4,479	7,573
HB NAKİT GERİ DONUSU	316	194	423	(51)	(160)	(4)	158	429	1,096
HB NET NAKİT AKİSİ	188	116	198	(51)	(160)	(4)	155	402	1,022

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	53	121	87	179	79	160	80	255	135
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	30	110	81	156	69	139	69	228	118
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	(64)	536	(629)	198	(327)	232	(338)	147	342

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	40.77	17.85	8.95			1.45	1.45	3.21	4.24
STOKLARIN									
MAMUL STOKLARININ									
ÖZ SERMAYENİN	0.86	0.61	0.47			0.21	0.24	0.57	0.70
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.55	0.45	0.35			0.13	0.16	0.41	0.52
DONEM VARLIKLARIN	6.60	5.60	3.29			0.86	0.93	2.01	2.64
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.60	0.49	0.39			0.18	0.21	0.58	0.68

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	59	60	47	100	100	100	98	94	93
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	42	44	38	0	0	(2,550)	76	37	34
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	70	74	82	0	0	(2,550)	77	40	37
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	20	17	27			(1)	17	31	35
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	29	26	28	(5)	(8)	(0)	7	37	58

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	87	94	96			132	104	84	76
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	62	62	60			73	56	53	40
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	13	8	11			2	24	20	31
FAAL.KARI/NET SATIS	17	15	16			(29)	4	19	30
DONEM KARI/NET SATIS	11	9	16			(29)	3	19	23
N.DON.KARI/NET SATIS	9	7	14			(29)	3	17	20
DON.KARI/ESAS FA.KAR	80	111	141	92	97	(1,152)	13	94	72
DONEM KARI/OZ SERMAY	7	4	6	(2)	(4)	(4)	1	8	13

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	2	3			7	4	4	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	5	4	5	(1)	(3)	(2)	1	7	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	11	11	19			(22)	7	23	30
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	3	3	0	0	2	2	5	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	34.44	5.93	6.11	-72.14		-3.07	1.83	5.79	4.05
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	2	3	1	0	5	4	5	10
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	1	4	6	0	0	4	3	17	39
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	9	77	114	1	0	33	21	65	130

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	6	9	11	16	15	16	18	21	19
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	94	91	89	84	85	84	82	79	81
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	10	8	13	9	19	10	23	8	14
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	15	13	22	14	20	9	18	11
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	23	26	31	33	30	32	26	25
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	70	77	74	69	67	70	68	74	75
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	229	333	281	226	204	228	215	289	300

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	6,807	10,687	14,467	566	1,676	4,188	7,465	11,528	24,142
GUVENLIK PAYI	1,021	713	1,297	(566)	(1,676)	(183)	1,883	2,239	7,482
GUVENLIK ORANI (%)	13	6	8			(5)	20	16	24
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	87	94	92			105	80	84	76
NET BORC	4,875	4,772	8,973	6,019	12,053	6,566	11,620	3,248	5,978
STOKLAR	266	269	436	554	993	854	1,655	846	1,799
EKSİK KARSILANMA	(4,609)	(4,503)	(8,537)	(5,465)	(11,060)	(5,712)	(9,965)	(2,402)	(4,179)
NET BORC/STOKLAR (%)	1,833	1,774	2,058	1,086	1,214	769	702	384	332
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	17.05	8.33	8.76	-7.84	-35.82	-6.09	2.17	7.15	7.46

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	5,429	7,587	15,043	10,979	19,902	12,230	23,313	11,526	18,923
(-) HIZLI AKTIFLER	554	2,815	6,070	4,960	7,849	5,664	11,693	8,278	12,945
NET BORC	4,875	4,772	8,973	6,019	12,053	6,566	11,620	3,248	5,978
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,573	5,028	7,572	7,803	8,468	8,152	6,320	7,903	7,963
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,302	(256)	1,401	(1,784)	3,585	(1,586)	5,300	(4,655)	(1,985)
(-) STOKLAR	266	269	436	554	993	854	1,655	846	1,799
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	1,036	(525)	965	(2,338)	2,592	(2,440)	3,645	(5,501)	(3,784)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	1,793	2,345	8,090	2,710	8,715	5,936	10,345	5,936	5,456
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(757)	(2,870)	(7,125)	(5,048)	(6,123)	(8,376)	(6,700)	(11,437)	(9,240)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1954
GENEL MÜDÜRLÜK : Meclisi Mebusan Cad.
İnebolu Sk. 1 Ekemen Han K.3
80040 Kabatas/İSTANBUL
TELEFON : 251 73 00 - 252 28 08
TELEX : 24250 mars tr.
FAX : 252 35 43 - 252 74 14
FABRİKA : Tavşancıl Köyü/GEBZE
FAALİYET KONUSU : Boya, vernik ve PVA üretimi.
KAPASİTE : 120.000 ton/yıl
ORTAKLAR : Tekyar Teknik Yardım A.Ş. (% 40)
0. İsmet Uzunyol (% 14)
Diğer ortaklar (% 46)
KAYITLI SERMAYE : 180.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 61.200.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ö. İsmet UZUNYOL (Başkan)
Yorgi TOPRAKÇIOĞLU (Başkan Vekili)
Orhan SALTÇAN (Mürahas Üye)
Ahmet BULUT (Üye)

b) Denetim Kurulu:

Suphi ALTAN ve Nazmi ERSOY.

c) Genel Müdürlük:

Ö. İsmet UZUNYOL (Genel Müdür)
Feridun UZUNYOL (Genel Müdür Yardımcısı)
Erdoğan NUR (Satış Koordinasyon Müdürü)
Ahmet BULUT (Muhasebe Müdürü)
Ligor MANTOPULOS (İç Ticaret Müdürü)
İrfan ÇETİNDAMAR (Dış Ticaret Müdürü)
Mustafa BALCI (Bilgi İşlem Müdürü)
İlker GÜLSEN (Personel ve End. İlişkileri Müdürü)
Roje ASSEO (Dış İlişkiler Müdürü)
Cengiz GÖKKENT (Satış Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	30,057	77,124	90,831	97,828	147,155	121,205	181,926	120,869	224,819
HAZIR DEGERLER	4,341	5,592	18,520	15,307	34,453	12,159	17,351	32,885	67,027
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	15,087	27,321	29,668	36,948	46,055	59,376	99,329	33,464	79,997
* SATISLARDAN ALACAK	13,025	21,270	23,623	36,948	46,055	59,376	99,329	33,464	79,997
* DIGER ALACAKLAR	2,062	6,051	6,045						
DIGER K.V. ALACAKLAR	220	16,374	2,040	6,257	12,110	0	0	6,235	13,815
STOKLAR	9,814	24,988	36,982	37,122	52,390	46,234	62,014	46,539	56,802
* ILK MAD.VE MALZ.	5,797	11,617	15,826						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	4,017	13,371	17,759						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	3,397						
DIG. DONEN VARLIKLAR	595	2,849	3,621	2,194	2,147	3,436	3,232	1,746	7,178
DURAN VARLIKLAR	10,755	36,062	78,877	41,189	88,316	51,988	107,577	63,454	129,322
U.V.TICARI ALACAKLAR	60	105	105	0	0	0	0	1,105	1,486
DIGER U.V.TIC.ALACAK	237	1,043	2,269	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	446	2,239	2,980	2,288	6,294	2,979	7,058	2,979	14,078
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,012	32,675	73,523	38,901	82,022	48,877	99,441	59,370	113,758
* BRUT DURAN VARLIK	38,491	77,309	152,653	89,148	175,977	102,826	199,934	147,061	223,493
* B.AMORTISMANLAR(-)	28,479	50,366	87,559	59,419	109,148	69,443	122,243	87,691	141,086
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	1,826	2,401	0	31,351
* VERILEN SIP.AVANSI	0	5,732	8,429	9,172	15,193	13,668	19,349	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	132	1,078	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	40,812	113,186	169,708	139,017	235,471	173,193	289,503	184,323	354,141
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	19,648	49,287	50,228	58,512	92,618	71,535	116,680	72,584	160,839
SATISDAN ORT.ALACAK	7,662	17,148	22,447		41,502	24,134	79,353	29,163	56,731
ORTALAMA STOKLAR	8,819	17,401	30,985		44,756	33,801	54,124	34,403	51,671
ORT. MAMUL STOKLARI	2,109	8,694	15,565						
ORT. VARLIK TOPLAMI	31,439	76,999	141,447		187,244	124,059	231,348	141,931	269,232
ORT. DONEN VARLIKLAR	22,928	53,591	83,978		122,492	91,984	151,566	96,894	172,844
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	7,603	21,344	53,099		60,462	29,477	74,159	42,622	86,564

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	12,319	32,570	38,470	69,057	106,718	86,818	130,444	70,379	131,935
FINANSAL BORÇLAR	364	2,669	4,957	19,095	22,694	15,675	28,727	6,924	19,556
TİCARİ BORÇLAR	1,080	4,919	10,767	10,211	28,350	30,775	46,963	24,483	38,923
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,035	7,236	7,547	22,065	40,590	30,022	34,925	23,534	26,706
ALINAN SİP.AVANSLARI	23	560	1,014	499	745	189	1,153	0	1,213
BORÇ VE GİD.KARSILIK	7,817	17,186	14,185	17,187	14,339	10,157	18,676	15,438	45,537
UZUN VADELİ BORÇLAR	4,584	10,058	27,572	6,712	29,272	11,061	36,230	14,496	44,563
FINANSAL BORÇLAR	238	177	9,860	177	9,860	180	11,230	215	12,491
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	4,346	9,881	17,712	6,535	19,412	10,881	25,000	14,281	32,072
* KIDEM TAZ. KARS.	4,346	9,881	17,712	6,535	19,412	10,881	25,000	14,281	32,072
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	23,909	70,558	103,666	63,248	99,481	75,314	122,829	99,448	177,643
SERMAYE	10,980	18,000	36,000	18,000	36,000	18,000	36,000	36,000	36,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	27,562	27,682	27,562	27,682	27,561	27,682	27,562	27,682
Y.DEG.DEĞER ARTISI	3,927	7,396	15,416	10,979	23,842	14,745	33,662	15,521	42,404
* DURAN VARLIKLARDA	3,625	5,379	14,399	8,962	22,825	12,728	31,882	14,425	40,624
* İSTIRAKLERDE	302	2,017	1,017	2,017	1,017	2,017	1,780	1,096	1,780
YEDEKLER	2,725	4,349	7,693	7,693	10,649	7,693	10,649	7,693	21,448
NET DÖNEM KARI	6,277	13,251	16,875	0	1,308	7,315	14,836	12,672	50,109
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	986	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	40,812	113,186	169,708	139,017	235,471	173,193	289,503	184,323	354,141
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	16,903	42,628	66,042	75,769	135,990	97,879	166,674	84,875	176,498
ÖZ VARLIK	52,388	120,924	191,225	122,667	208,629	144,757	245,072	187,139	318,729
N.İSLETME SERMAYESİ	17,738	44,554	52,361	28,771	40,437	34,387	51,482	50,490	92,884
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	17,391	47,234	87,112	18,000	36,000	18,000	36,000	36,000	36,000
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	10,980	18,000	36,000	18,000	36,000	18,000	36,000	36,000	36,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	10,980	18,000	36,000	18,000	36,000	18,000	36,000	36,000	36,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	197,507	320,753	486,070	83,358	187,278	269,253	501,046	462,254	890,557
{+} Y.DISI SATISLAR	16,472	32,009	61,918						
{+} DİGER SATISLAR	9,395	16,673	88,302						
(-) SATIS İNDİRİMLER	48,825	71,512	125,983	15,514	33,712	51,989	103,776	91,055	187,984
NET SATISLAR	174,549	297,923	510,307	67,844	153,566	217,264	397,270	371,199	702,573
(-) SATIS MALİYETİ	130,035	227,074	394,390	54,874	122,058	161,390	290,422	281,630	479,595
BRUT SATIS KARI	44,514	70,849	115,917	12,970	31,508	55,874	106,848	89,569	222,978
(-) FAALİYET GİD.	24,869	34,881	74,612	13,392	31,211	35,059	70,182	56,260	115,193
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	17,598	25,274	56,138						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,271	9,607	18,474	13,392	31,211	35,059	70,182	56,260	115,193
ESAS FAALİYET KARI	19,645	35,968	41,305	(422)	297	20,815	36,666	33,309	107,785
(+) D. FAALİYET GEL.	946	4,864	6,253	1,037	2,589	2,028	3,606	2,614	3,785
(-) D. FAALİYET GİD.	0	5,535	7,952	0	0	131	119	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,151	4,816	8,464	1,601	1,424	5,240	6,641	7,813	15,924
FAALİYET KARI	18,440	30,481	31,142	(986)	1,462	17,472	33,512	28,110	95,646
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	44	82	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	18,440	30,437	31,060	(986)	1,462	17,472	33,512	28,110	95,646
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	12,163	17,186	14,185	0	154	10,157	18,676	15,438	45,537
NET DONEM KARI	6,277	13,251	16,875	(986)	1,308	7,315	14,836	12,672	50,109
(-) 1. YASAL YEDEK	922	1,637	1,553	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	5,355	11,614	15,322	(986)	1,308	7,315	14,836	12,672	50,109

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	5,221	6,668	11,229	9,053	21,589	19,077	34,684	37,325	53,527
ESAS FAALİYET MALİYETİ	154,904	261,955	469,002	68,266	153,269	196,449	360,604	337,890	594,788
FAALİYET MALİYETİ	157,055	272,306	485,418	69,867	154,693	201,820	367,364	345,703	610,712
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	20,591	35,253	39,524	615	2,886	22,712	40,153	35,923	111,570
NAKİT GERİ DONUSU	28,005	42,640	50,120	4,721	24,751	37,549	75,484	69,835	163,533
NET NAKİT AKISI	11,189	15,547	22,016	4,721	24,597	27,392	56,808	54,397	117,996
CARI YIL KID.TAZ.KAR	4,344	5,535	7,831	(3,346)	1,700	1,000	7,288	4,400	14,360

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	15,897	16,551	14,175	3,769	4,266	12,070	11,035	10,311	19,516
HB ESAS FAALİYET KAR	1,789	1,998	1,147	(23)	8	1,156	1,019	925	2,994
HB FAALİYET KARI	1,679	1,693	865	(55)	41	971	931	781	2,657
HB DONEM KARI	1,679	1,691	863	(55)	41	971	931	781	2,657
HB NET DONEM KARI	572	736	469	(55)	36	406	412	352	1,392
HB NET DAG.DONEM KAR	488	645	426	(55)	36	406	412	352	1,392
HB KAR PAYI (TEMETTU)	600	830	420						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,539	2,368	1,835	4,209	3,778	5,438	4,630	2,358	4,903
HB FINANSMAN GİDERİ	196	268	235	89	40	291	184	217	442
HB OZ SERMAYE	2,178	3,920	2,880	3,514	2,763	4,184	3,412	2,762	4,935
HB OZ VARLIK	4,771	6,718	5,312	6,815	5,795	8,042	6,808	5,198	8,854
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	358	411	428	610	662	819	935	431	1,178
HB MADDİ DUR. VARLIK	912	1,815	2,042	2,161	2,278	2,715	2,762	1,649	3,160
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,717	6,288	4,714	7,723	6,541	9,622	8,042	5,120	9,837
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,551	2,369	1,392	262	688	2,086	2,097	1,940	4,543
HB NET NAKİT AKISI	1,019	864	612	262	683	1,522	1,578	1,511	3,278

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	244	237	236	142	138	140	139	172	170
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	159	151	131	85	87	82	89	103	122
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	111	111	96	203	229	208	227	144	173

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	22.78	17.37	22.73	3.70	9.00	5.01	12.73	12.38	
STOKLARIN	19.79	17.12	16.47	2.73	4.77	5.37	8.19	9.28	
MAMUL STOKLARININ	61.66	26.12	25.34						
OZ SERMAYENIN	10.04	6.31	5.86	1.89	3.75	4.01	5.24	5.07	
VARLIKLAR TOPLAMININ	5.55	3.87	3.61	0.82	1.75	1.72	2.62	2.61	
DONEN VARLIKLARIN	7.61	5.56	6.08	1.25	2.36	2.62	3.83	4.06	
MAD.DUR. VARLIKLARIN	22.96	13.96	9.61	2.54	7.37	5.36	8.71	8.12	

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	40	36	44	100	99	73	75	78	72
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	19	16	22	192	87	51	46	53	33
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	47	43	51	192	88	70	61	69	45
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	16	14	10	7	16	17	19	19	23
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	166	100	76	6	18	38	45	82	93

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	90	91	95	103	101	93	92	93	87
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	76	77	81	79	74	73	76	68
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	11	12	8	(1)	0	10	9	9	15
FAAL.KARI/NET SATIS	11	10	6	(1)	1	8	8	8	14
DONEM KARI/NET SATIS	11	10	6	(1)	1	8	8	8	14
N.DON.KARI/NET SATIS	4	4	3	(1)	1	3	4	3	7
DON.KARI/ESAS FA.KAR	94	85	75	234	492	84	91	84	89
DONEM KARI/OZ SERMAY	77	43	30	(2)	1	23	27	28	54

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	1	2	2	2	1	2	2	2	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	50	31	23	0	1	13	14	19	32
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	12	12	8	1	2	10	10	10	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	13	11	13	2	1	5	4	9	9
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	9.57	7.32	4.67	0.38	2.03	4.33	6.05	4.60	7.01
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	1	2	2	2	1	3	2	2	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(78)	(72)	54	9	3	20	13	64	102
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	22	19	23	4	3	11	11	17	28

10) F İ N A N S A L Y A P İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	68	54	70	62	70	63	66	63
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	32	46	30	38	30	37	34	37
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	29	23	50	45	50	45	38	37
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	11	9	16	5	12	6	13	8	13
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	41	38	39	55	58	57	58	46	50
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	59	62	61	45	42	43	42	54	50
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	141	166	157	83	73	77	74	117	101

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	157,055	266,771	477,466	69,867	154,693	201,689	367,245	345,703	610,712
GUVENLIK PAYI	17,494	31,152	32,841	(2,023)	(1,127)	15,575	30,025	25,496	91,861
GUVENLIK ORANI (%)	10	10	6	(3)	(1)	7	8	7	13
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	90	90	94	103	101	93	92	93	87
NET BORC	(2,745)	(6,659)	15,814	17,257	43,372	26,344	49,994	12,291	15,659
STOKLAR	9,814	24,988	36,982	37,122	52,390	46,234	62,014	46,539	56,802
EKSİK KARSILANMA	12,559	31,647	21,168	19,865	9,018	19,890	12,020	34,248	41,143
NET BORC/STOKLAR (%)	(28)	(27)	43	46	83	57	81	26	28
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	14.98	10.34	6.34	-1.40	2.65	8.53	14.22	7.13	13.74

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	16,903	42,628	66,042	75,769	135,990	97,879	166,674	84,875	176,498
(-) HIZLI AKTIFLER	19,648	49,287	50,228	58,512	92,618	71,535	116,680	72,584	160,839
NET BORC	(2,745)	(6,659)	15,814	17,257	43,372	26,344	49,994	12,291	15,659
(-) U.VADELİ BORCLAR	4,584	10,058	27,572	6,712	29,272	11,061	36,230	14,496	44,563
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(7,329)	(16,717)	(11,758)	10,545	14,100	15,283	13,764	(2,205)	(28,904)
(-) STOKLAR	9,814	24,988	36,982	37,122	52,390	46,234	62,014	46,539	56,802
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(17,143)	(41,705)	(48,740)	(26,577)	(38,290)	(30,951)	(48,250)	(48,744)	(85,706)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	5,732	8,429	9,172	15,193	15,494	21,750	0	31,351
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(17,143)	(47,437)	(57,169)	(35,749)	(53,483)	(46,445)	(70,000)	-48744	-117057

MENSUCAT SANTRAL T.A.Ş.

KURULUŞU : 1929 (A.Ş. olarak 1942)
GENEL MÜDÜRLÜK VE DEMİRHANÉ CAD. 90
İSTANBUL FABRİKASI : 34770 Kazlıçeşme/İSTANBUL
TELEFON : 558 25 58 (20 Hat)
TELEX : 22821 - 22364
FAX : 582 57 81 - 558 25 76
EDİRNE FABRİKASI : Kemal Köyü/EDİRNE
FAALİYET KONUSU : Kombine tekstil
KAPASİTE : Şirket, 15.744 rotoluk 82 adet
open end iplik tesisine, 589
adet sulzer ruti dokuma tezgahına,
terbiye ve konfeksiyon tesislerine sahiptir.
ORTAKLAR : Santral Holding A.Ş. (% 81.6)
600 civarında ortak (% 18.4)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 236.400.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Fuad BEZMEN (Başkan ve Murahhas Üye), Necdet AKTAY (Başkan Vekili), Halil BEZMEN (Murahhas Üye), Üyeler: Nazım Kâdir BEZMEN, Turgud BEZMEN, Necdet BEZMEN ve Selma BEZMEN.

b) Denetim Kurulu:

Cemil TİLEGÜ ve Atacan BİLGİCİ.

c) Genel Müdürlük:

Kudret YAZGAN

(Genel Müdür)

Akın GÜNGÖR

(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

Vedat AYDIN

(İdari Genel Müdür Yardımcısı)

Güneş BOYACIGİLLER

(Satış Genel Müdür Yardımcısı)

Nuri CONKER

(Finans Müdürü)

Fuat DEMİRTAŞ

(Muhasebe Müdürü)

Fuat BOZAK

(Satınalma Müdürü)

Doğan BÜYÜKBAĞATUR

(Personel Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	173,243	308,357	560,322	391,012	594,180	411,114	792,254	480,860	790,514
HAZIR DEGERLER	2,449	17,583	7,451	18,430	5,233	31,016	7,022	37,298	3,875
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	65,651	83,040	101,684	136,319	172,184	192,279	162,659	162,399	139,373
* SATISLARDAN ALACAK	26,745	42,326	74,957	136,319	172,184	192,279	162,659	162,399	139,373
* DIGER ALACAKLAR	38,906	40,714	26,727						
DIGER K.V. ALACAKLAR	14,345	20,109	49,199	14,656	31,204	14,557	159,497	25,235	183,944
STOKLAR	90,798	187,625	401,988	221,607	385,559	173,262	460,448	255,928	463,322
* ILK MAD.VE MALZ.	31,968	52,481	69,625						
* YARI MAMULLER	30,129	34,936	84,868						
* MAMULLER	28,701	92,925	225,229						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	7,283	22,266						
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	2,628	0	0
DURAN VARLIKLAR	291,103	391,127	592,811	374,191	686,549	576,795	741,876	570,790	762,809
U.V.TICARI ALACAKLAR	860	1,201	2,234	2,173	3,640	2,377	3,735	2,576	3,740
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	560	560	560	0	0	0	560	0	560
MADDI DUR. VARLIKLAR	289,683	389,366	590,017	372,018	682,909	574,418	737,581	568,214	758,509
* BRUT DURAN VARLIK	480,585	709,338	1042117	714,524	1229317	938,323	1202898	1110023	1281565
* B.AMORTISMANLAR(-)	191,044	323,859	458,391	343,881	547,392	363,905	622,930	541,809	698,917
* YAP. OLAN YATIRIM	142	373	759	1,375	984	0	152,962	0	175,522
* VERILEN SIP.AVANSI	0	3,514	5,532	0	0	0	4,651	0	339
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	464,346	699,484	1153133	765,203	1280729	987,909	1534130	1051650	1553323
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	82,445	120,732	158,334	169,405	208,621	237,852	329,178	224,932	327,192
SATISDAN ORT.ALACAK	25,730	34,536	58,642		154,252	143,528	177,469	126,939	150,886
ORTALAMA STOKLAR	61,976	139,212	294,807		303,583	147,584	316,855	206,002	359,625
ORT. MAMUL STOKLARI	18,248	60,813	159,077						
ORT. VARLIK TOPLAMI	358,294	581,915	926,309		1022966	739,165	1261020	808,176	1302487
ORT. DONEN VARLIKLAR	128,649	240,800	434,340		492,596	325,055	601,684	370,571	635,687
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	228,442	339,525	489,692		527,464	412,147	656,000	435,543	663,362

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	263,425	345,896	485,638	417,751	529,400	291,467	712,808	356,817	686,520
FINANSAL BORÇLAR	239,498	280,887	391,931	337,909	399,301	185,046	554,026	306,542	481,856
TICARİ BORÇLAR	15,190	48,739	54,317	63,219	51,690	51,148	54,677	25,971	88,962
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,464	5,184	30,843	15,536	77,522	53,638	91,662	24,304	97,234
ALINAN SİP.AVANSLARI	3,944	1,423	2,167	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,329	9,663	6,380	1,087	887	1,635	12,443	0	18,468
UZUN VADELİ BORÇLAR	5,749	57,230	176,961	57,682	248,454	336,196	266,918	192,098	264,110
FINANSAL BORÇLAR	935	50,483	143,870	0	152,854	269,184	179,910	117,462	172,952
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	50,000	50,936	50,718	50,000	50,718	50,000
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	4,814	6,747	33,091	7,682	44,664	16,294	37,008	23,918	41,158
* KIDEM TAZ. KARS.	4,814	6,747	33,091	7,682	44,664	16,294	37,008	23,918	41,158
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	195,172	296,358	490,534	289,770	502,875	360,246	554,404	502,735	602,693
SERMAYE	59,100	59,100	236,400	59,100	236,400	236,400	236,400	236,400	236,400
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	112,515	205,972	213,139	205,501	247,096	93,211	281,050	222,815	315,006
* DURAN VARLIKLARDA	112,515	205,972	213,139	205,501	247,096	93,211	281,050	222,815	315,006
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	8,936	11,435	17,010	15,903	17,009	15,915	23,598	16,386	23,598
NET DÖNEM KARI	14,621	19,851	23,985	9,266	2,370	14,720	13,356	27,134	27,689
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	464,346	699,484	1153133	765,203	1280729	987,909	1534130	1051650	1553323
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	269,174	403,126	662,599	475,433	777,854	627,663	979,726	548,915	950,630
OZ VARLIK	386,216	620,217	948,925	633,651	1050267	724,151	1177334	1044544	1301610
N.İSLETME SERMAYESİ	(90,182)	(37,539)	74,684	(26,739)	64,780	119,647	79,446	124,043	103,994
ORTALAMA OZ SERMAYE	135,846	245,765	393,446	59,100	396,323	319,598	457,325	349,321	552,714
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	59,100	59,100	236,400	59,100	236,400	236,400	236,400	236,400	236,400
ODENMİS SERMAYE	59,100	59,100	236,400	59,100	236,400	236,400	236,400	236,400	236,400

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	69,530	168,505	283,561	166,388	189,838	309,278	450,819	474,144	760,912
(+) Y.DISI SATISLAR	187,990	201,971	417,967						
(+) DİGER SATISLAR	0	91,600	69,307						
(-) SATIS İNDİRİMLER	6,785	4,763	3,373	0	304	0	2,722	0	4,010
NET SATISLAR	250,735	457,313	767,462	166,388	189,534	309,278	448,097	474,144	756,902
(-) SATIS MALİYETİ	181,278	335,018	511,074	117,630	124,671	231,708	318,468	342,761	565,903
BRUT SATIS KARI	69,457	122,295	256,388	48,758	64,863	77,570	129,629	131,383	190,999
(-) FAALİYET GİD.	36,770	48,661	99,270	20,391	31,193	41,043	64,644	65,315	92,460
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	9,337	11,309	12,147						
(-) GENEL YONETİM GI	27,433	37,352	87,123	20,391	31,193	41,043	64,644	65,315	92,460
ESAS FAALİYET KARI	32,687	73,634	157,118	28,367	33,670	36,527	64,985	66,068	98,539
(+) D. FAALİYET GEL.	311	3,064	7,267	0	1,638	1,456	7,625	0	7,678
(-) D. FAALİYET GİD.	0	474	5,942	0	2,228	54	7,433	0	5,774
(-) FINANSMAN GİDERL	16,048	53,791	128,143	18,014	29,823	21,574	36,281	35,751	56,492
FAALİYET KARI	16,950	22,433	30,300	10,353	3,257	16,355	28,896	30,317	43,951
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	65	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	13,014	0	13,014
DONEM KARI	16,950	22,433	30,365	10,353	3,257	16,355	15,882	30,317	30,937
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	2,329	2,582	6,380	1,087	887	1,635	2,526	3,183	3,248
NET DONEM KARI	14,621	19,851	23,985	9,266	2,370	14,720	13,356	27,134	27,689
(-) 1. YASAL YEDEK	875	1,122	1,518	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	13,746	18,729	22,467	9,266	2,370	14,720	13,356	27,134	27,689

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	43,544	61,038	102,807	20,022	89,001	40,046	164,539	217,950	240,526
ESAS FAALİYET MALİYE	218,048	383,679	610,344	138,021	155,864	272,751	383,112	408,076	658,363
FAALİYET MALİYETİ	234,096	437,944	744,429	156,035	187,915	294,379	426,826	443,827	720,629
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	32,998	76,224	158,508	28,367	33,080	37,929	52,163	66,068	87,429
NAKİT GERİ DONUSU	65,308	92,486	163,572	31,310	103,831	65,948	184,338	265,438	279,530
NET NAKİT AKISI	46,043	75,511	139,795	30,223	102,944	64,313	181,812	262,255	276,282
CARI YIL KID.TAZ.KAR	4,814	9,015	30,400	935	11,573	9,547	3,917	17,171	8,067

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,243	7,738	3,246	2,815	802	1,308	1,896	2,006	3,202
HB ESAS FAALİYET KAR	553	1,246	665	480	142	155	275	279	417
HB FAALİYET KARI	287	380	128	175	14	69	122	128	186
HB DONEM KARI	287	380	128	175	14	69	67	128	131
HB NET DONEM KARI	247	336	101	157	10	62	56	115	117
HB NET DAG.DONEM KAR	233	317	95	157	10	62	56	115	117
HB KAR PAYI (TEMETTU)	200	250	72						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,555	6,821	2,803	8,045	3,290	2,655	4,144	2,322	4,021
HB FINANSMAN GIDERI	3,272	5,910	2,542	4,305	1,126	91	153	151	239
HB OZ SERMAYE	3,302	5,015	2,075	4,903	2,127	1,524	2,345	2,127	2,549
HB OZ VARLIK	6,535	10,494	4,014	10,722	4,443	3,063	4,980	4,419	5,506
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,904	3,485	902	3,477	1,045	394	1,189	943	1,333
HB MADDI DUR. VARLIK	4,902	6,588	2,496	6,295	2,889	2,430	3,120	2,404	3,209
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,857	11,836	4,878	12,948	5,418	4,179	6,490	4,449	6,571
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,105	1,565	692	530	439	279	780	1,123	1,182
HB NET NAKİT AKISI	779	1,278	591	511	435	272	769	1,109	1,169

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	66	89	115	94	112	141	111	135	115
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	31	35	33	41	39	82	46	63	48
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	(91)	(322)	212	(634)	322	199	414	181	315

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	9.74	13.24	13.09		1.23	2.15	2.52	3.74	5.02
STOKLARIN	4.05	3.29	2.60		0.41	1.57	1.01	1.66	1.57
MAMUL STOKLARININ	9.93	5.51	3.21						
ÖZ SERMAYENİN	1.85	1.86	1.95		0.48	0.97	0.98	1.36	1.37
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.70	0.79	0.83		0.19	0.42	0.36	0.59	0.58
DONEM VARLIKLARIN	1.95	1.90	1.77		0.38	0.95	0.74	1.28	1.19
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.10	1.35	1.57		0.36	0.75	0.68	1.09	1.14

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	71	82	85	97	99	98	99	99	99
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	67	66	63	64	86	61	89	82	86
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	95	81	74	66	86	62	90	83	87
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	26	20	21	19	55	21	41	56	37
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	24	23	25	7	13	11	19	48	29

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	93	96	97	94	99	95	95	94	95
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	72	73	67	71	66	75	71	72	75
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	13	16	20	17	18	12	15	14	13
FAAL.KARI/NET SATIS	7	5	4	6	2	5	6	6	6
DONEM KARI/NET SATIS	7	5	4	6	2	5	4	6	4
N.DON.KARI/NET SATIS	6	4	3	6	1	5	3	6	4
DON.KARI/ESAS FA.KAR	52	30	19	36	10	45	24	46	31
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	9	8	6	4	1	5	3	6	5

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	6	12	17	11	16	7	8	8	7
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	7	11	14	4	3	4	3	6	6
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	13	17	21	17	17	12	12	14	12
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	6	13	19	4	4	3	4	7	6
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	2.06	1.42	1.24	1.57	1.11	1.76	1.44	1.85	1.55
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	7	12	17	12	16	7	9	8	8
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	9	19	25	6	5	6	6	11	9
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	18	29	32	8	8	12	8	14	12

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	37	44	49	51	46	42	52	46	51
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOLAMI	63	56	51	49	54	58	48	54	49
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	49	42	55	41	30	46	34	44
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	1	8	15	8	19	34	17	18	17
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	58	57	62	61	64	64	52	61
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	42	42	43	38	39	36	36	48	39
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	73	74	74	61	65	57	57	92	63

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	234,096	437,470	738,487	156,035	185,687	294,325	419,393	443,827	714,855
GUVENLIK PAYI	16,639	19,843	28,975	10,353	3,847	14,953	28,704	30,317	42,047
GUVENLIK ORANI (%)	7	4	4	6	2	5	6	6	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	93	96	96	94	98	95	94	94	94
NET BORC	186,729	282,394	504,265	306,028	569,233	389,811	650,548	323,983	623,438
STOKLAR	90,798	187,625	401,988	221,607	385,559	173,262	460,448	255,928	463,322
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-95931	-94769	-102277	-84421	-183674	-216549	-190100	-68055	-160116
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	4.46	2.27	0.80	3.79	0.44	2.53	3.64	2.50	3.34

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	269,174	403,126	662,599	475,433	777,854	627,663	979,726	548,915	950,630
(-) HIZLI AKTIFLER	82,445	120,732	158,334	169,405	208,621	237,852	329,178	224,932	327,192
NET BORC	186,729	282,394	504,265	306,028	569,233	389,811	650,548	323,983	623,438
(-) U.VADELİ BORCLAR	5,749	57,230	176,961	57,682	248,454	336,196	266,918	192,098	264,110
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	180,980	225,164	327,304	248,346	320,779	53,615	383,630	131,885	359,328
(-) STOKLAR	90,798	187,625	401,988	221,607	385,559	173,262	460,448	255,928	463,322
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	90,182	37,539	(74,684)	26739	-64780	-119647	-76818	-124043	-103994
(-) YATIRIM HARCAMAL	142	3,887	6,291	1,375	984	0	157,613	0	175,861
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	90,040	33,652	(80,975)	25364	-65764	-119647	-234431	-124043	-279855

METAŞ İZMİR METALURJİ FABRİKASI T.A.Ş.

KURULUŞU : 1956
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kemalpaşa Asfaltı, Işıkkent
35070 İZMİR
TELEFON : (51) 33 40 10
TELEX : 53384 mtas tr
FAX : (51) 33 40 41
FAALİYET KONUSU : 480.000 ton/yıl çelik
360.000 ton/yıl yuvarlak hadde
ORTAKLAR : T. İş Bankası A.Ş. (% 59.49)
T. Vakıflar Bankası (% 6.52)
Esbank T.A.Ş. (% 3.18)
T. Tütüncüler Bankası (% 2.48)
Ziraat Bankası (% 1.42)
Halk Bankası A.Ş. (% 1.42)
Diğer (% 25.49)
KAYITLI SERMAYE : 800.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 480.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan), Yaşar Yılmaz ÖZEN (Başkan Vekili),
Uyeler: Gürçan HEPER, Semih TANIK, Salih TAŞTAN, H. Aslan
SARSAR ve Öner ŞAYLAN.

b) Denetim Kurulu:

Celasin MUŞKARA, M. Celalettin DEMİRÖRZ ve Erdoğan REİS-
OGLU.

c) Genel Müdürlük:

İ. Aydın TELSEREN (Genel Müdür)
Y. Ayhan ÖZDAMAR (Finansman-Muhasebe Müdürü)
Gürol BEĞEN (Satınalma Müdürü)
M. Emin TAYLAN (Pazarlama-Satış Müdürü)
Unal KAMALI (Personel Müdürü)
Ataman ILGAZ (Araştırma-Geliştirme Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	47,785	31,677	28,208	30,484	27,759	29,886	289,771	29,977	303,560
HAZIR DEGERLER	7,178	250	532	1,089	308	807	5,614	913	77,986
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	232,095	0	91,005
K.V.TICARI ALACAKLAR	20,465	12,476	12,147	12,535	12,157	12,796	12,604	12,626	40,339
* SATISLARDAN ALACAK	20,465	128	253	0	0	0	0	12,626	40,339
* DIGER ALACAKLAR	0	12,348	11,894	12,535	12,157	12,796	12,604		
DIGER K.V. ALACAKLAR	551	14,397	11,374	11,948	11,101	11,825	24,799	11,932	49,800
STOKLAR	19,050	4,196	3,949	4,248	3,949	4,193	13,243	4,160	41,903
* ILK MAD.VE MALZ.	12,809	3,955	3,949						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	5,702	0	0						
* DIGER STOKLAR	0	32	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	539	209	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	541	358	206	664	244	265	1,416	346	2,527
DURAN VARLIKLAR	107,144	211,371	302,849	225,809	311,933	288,806	361,456	294,410	361,997
U.V.TICARI ALACAKLAR	2,410	2,627	2,612	2,637	2,612	2,616	2,612	2,612	3,620
DIGER U.V.TIC.ALACAK	1,197	1,570	1,832	1,552	1,773	1,563	3,236	1,718	1,754
FINANSAL DUR. VARLIK	8,695	8,695	9,815	8,362	9,815	8,602	9,816	8,795	9,659
MADDI DUR. VARLIKLAR	94,755	124,764	161,347	131,037	164,929	175,699	188,042	173,807	200,965
* BRUT DURAN VARLIK	181,135	272,040	364,649	294,903	393,134	410,088	435,330	409,788	470,666
* B.AMORTISMANLAR(-)	86,884	147,748	203,802	165,518	228,704	237,378	247,939	240,637	271,016
* YAP. OLAN YATIRIM	504	472	500	1,652	499	2,989	651	4,656	1,315
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	87	73,715	127,243	82,221	132,804	100,326	157,750	107,478	145,999
VARLIKLAR TOPLAMI	154,929	243,048	331,057	256,293	339,692	318,692	651,227	324,387	665,557
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	28,194	27,123	24,053	25,572	23,566	25,428	275,112	25,471	259,130
SATISDAN ORT.ALACAK	14,377	10,297	191	0	0	0	0	0	26,483
ORTALAMA STOKLAR	15,180	11,623	4,073	4,099	4,467	8,718	4,474	23,032	
ORT. MAMUL STOKLARI	4,157	2,851	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	129,064	198,989	287,053		297,993	235,014	484,960	263,142	494,972
ORT. DONEN VARLIKLAR	38,898	39,731	29,943		29,122	31,246	159,829	42,186	166,769
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	80,573	109,760	143,056		147,983	127,938	181,871	138,146	187,386

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	79,138	170,599	211,921	187,103	220,667	200,414	201,676	211,993	174,475
FINANSAL BORÇLAR	26,935	106,887	111,847	109,602	112,441	110,192	115,575	110,418	99,012
TİCARİ BORÇLAR	47,194	45,025	43,848	44,975	46,112	48,334	48,693	50,992	47,693
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,438	14,358	29,410	14,200	30,334	13,543	8,597	14,208	8,694
ALINAN SİP.AVANSLARI	3,373	266	102	194	101	149	130	109	3,877
BORÇ VE GİD.KARSILIK	198	4,063	26,714	18,132	31,679	28,196	28,681	36,266	15,199
UZUN VADELİ BORÇLAR	43,521	19,468	34,793	10,709	37,763	24,128	49,664	25,709	44,283
FINANSAL BORÇLAR	35,159	7,566	7	8,413	7	9,282	7	10,863	7
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	8,362	11,902	34,786	2,296	37,756	14,846	49,657	14,846	44,276
* KIDEM TAZ. KARS.	8,362	11,902	34,786	2,296	37,756	14,846	49,657	14,846	44,276
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	32,270	52,981	84,343	58,481	81,262	94,150	399,887	86,685	446,799
SERMAYE	30,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	480,000	75,000	480,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	1,070
Y.DEG.DEĞER ARTISI	36,822	48,735	106,477	68,442	116,061	106,872	40,023	106,872	58,211
* DURAN VARLIKLARDA	33,965	48,735	105,407	68,442	114,991	106,872	38,953	106,872	58,211
* İSTIRAKLERDE	2,857	0	1,070	0	1,070	0	1,070	0	0
YEDEKLER	866	866	866	866	866	866	866	866	866
NET DONEM KARI	0	0	0	0	0	0	0	0	4,652
DONEM ZARARI (-)	25,476	36,202	26,380	14,207	12,665	16,968	23,002	24,433	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	9,942	35,418	71,620	71,620	98,000	71,620	98,000	71,620	98,000
KAYNAKLAR TOPLAMI	154,929	243,048	331,057	256,293	339,692	318,692	651,227	324,387	665,557
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	122,659	190,067	246,714	197,812	258,430	224,542	251,340	237,702	218,758
ÖZ VARLIK	119,154	200,729	288,145	223,999	309,966	331,528	647,826	327,322	717,815
N.İSLETME SERMAYESİ	-31353	-138922	-183713	-156619	-192908	-170528	88095	-182016	129085
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	26,777	42,626	68,662	75,000	69,872	44,186	247,019	48,771	266,742
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	30,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	480,000	75,000	480,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	30,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	480,000	75,000	480,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	232,210	82,072	0	0	0	0	1,366	0	127,305
(+) Y.DISI SATISLAR	0	10,195	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	1,858	2,246	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	21,178	8,370	0	0	0	0	0	0	26
NET SATISLAR	211,032	85,755	2,246	0	0	0	1,366	0	127,279
(-) SATIS MALİYETİ	192,267	84,054	1,674	0	0	0	1,262	0	107,442
BRUT SATIS KARI	18,765	1,701	572	0	0	0	104	0	19,837
(-) FAALİYET GİD.	17,093	5,459	476	0	0	0	0	0	9,948
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	0	0	50	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	17,093	5,459	426	0	0	0	0	0	9,948
ESAS FAALİYET KARI	1,672	(3,758)	96	0	0	0	104	0	9,889
(+) D. FAALİYET GEL.	7,573	327	3,275	1,076	203	3,747	438	4,408	38,565
(-) D. FAALİYET GİD.	4	0	64	550	0	2,552	0	3,134	0
(-) FINANSMAN GİDERL	35,375	14,774	746	11,456	140	0	0	0	1,300
FAALİYET KARI	(26,134)	(18,205)	2,561	(10,930)	63	1,195	542	1,274	47,154
(+) OLAGANUSTU GELİR	658	420	7,338	0	0	0	0	0	1,586
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	18,417	36,279	3,277	12,728	18,163	23,544	25,707	44,088
DONEM KARI	(25,476)	(36,202)	(26,380)	(14,207)	(12,665)	(16,968)	(23,002)	(24,433)	4,652
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	(25,476)	(36,202)	(26,380)	(14,207)	(12,665)	(16,968)	(23,002)	(24,433)	4,652
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	(25,476)	(36,202)	(26,380)	(14,207)	(12,665)	(16,968)	(23,002)	(24,433)	4,652

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	41,129	14,644	21,017	17,770	24,902	89,630	44,137	92,889	67,214
ESAS FAALİYET MALİYE	209,360	89,513	2,150	0	0	0	1,262	0	117,390
FAALİYET MALİYETİ	244,739	104,287	2,960	12,006	140	2,552	1,262	3,134	118,690
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	9,899	(21,428)	(25,634)	(2,751)	(12,525)	(16,968)	(23,002)	(24,433)	5,952
NAKİT GERİ DONUSU	24,015	(18,018)	17,522	(6,043)	15,207	75,606	36,006	71,400	81,356
NET NAKİT AKISI	49,491	(18,018)	17,522	(6,043)	15,207	75,606	36,006	71,400	81,356
CARI YIL KID.TAZ.KAR	8,362	3,540	22,885	(9,606)	2,970	2,944	14,871	2,944	9,490

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L İ Z İ :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,034	1,143	30	0	0	0	3	0	265
HB ESAS FAALİYET KAR	56	(50)	1	0	0	0	0	0	21
HB FAALİYET KARI	(871)	(243)	34	(146)	1	16	1	17	98
HB DONEM KARI	(849)	(483)	(352)	(189)	(169)	(226)	(48)	(326)	10
HB NET DONEM KARI	(849)	(483)	(352)	(189)	(169)	(226)	(48)	(326)	10
HB NET DAG.DONEM KAR	(849)	(483)	(352)	(189)	(169)	(226)	(48)	(326)	10
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	0	0	0						
HB BORÇLAR TOPLAMI	4,089	2,534	3,290	2,637	3,446	2,994	524	3,169	456
HB FINANSMAN GİDERİ	1,179	197	10	153	2	0	0	0	3
HB OZ SERMAYE	1,076	706	1,125	780	1,083	1,255	833	1,156	931
HB OZ VARLIK	3,972	2,676	3,842	2,987	4,133	4,420	1,350	4,364	1,495
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,227	650	1,420	913	1,547	1,425	83	1,425	121
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,159	1,664	2,151	1,747	2,199	2,343	392	2,317	419
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,164	3,241	4,414	3,417	4,529	4,249	1,357	4,325	1,387
HB NAKİT GERİ DONUSU	801	(240)	234	(81)	203	1,008	75	952	169
HB NET NAKİT AKISI	1,650	(240)	234	(81)	203	1,008	75	952	169

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	60	19	13	16	13	15	144	14	174
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	36	16	11	14	11	13	136	12	149
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	(90)	(20)	(13)	(16)	(12)	(15)	312	(14)	201

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	14.68	8.33	11.79						
STOKLARIN	13.90	7.38	0.55						
MAMUL STOKLARININ	46.25	29.48							
OZ SERMAYENİN	7.88	2.01	0.03						
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.64	0.43	0.01						
DONEN VARLIKLARIN	5.43	2.16	0.08						
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.62	0.78	0.02						

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	206	100	100	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	171	(81)	120	(294)	164	119	123	130	83
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	83	(81)	120	(294)	164	119	123	130	83
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	11	(21)	780						
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	20	(9)	7	(3)	6	34	14	30	37

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	116	122	132						
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	91	98	75						
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	1	(4)	4						
FAAL.KARI/NET SATIS	(12)	(21)	114						
DONEM KARI/NET SATIS	(12)	(42)	(1,175)						
N.DON.KARI/NET SATIS	(12)	(42)	(1,175)						
DON.KARI/ESAS FA.KAR	(1,524)	963	(27,479)						
DONEM KARI/OZ SERMAY	(79)	(68)	(31)						

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	17	17	33						
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	6	(9)	(8)	(1)	(4)	(5)	(4)	(8)	1
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	5	(25)	(1,141)						
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	29	8	0	6	0	0	0	0	1
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	0.28	-1.45	-34.36						
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	14	14	25	95	100	0	0	0	1
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORÇ	37	9	0	7	0	0	0	0	(3)
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	186	352	19	270	4	0	0	0	3

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	31	13	9	12	8	9	44	9	46
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	69	87	91	88	92	91	56	91	54
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	70	64	73	65	63	31	65	26
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	8	11	4	11	8	8	8	7
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	79	78	75	77	76	70	39	73	33
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	22	25	23	24	30	61	27	67
OZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	26	28	34	30	31	42	159	36	204

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	244,735	104,287	2,896	11,456	140	0	1,262	0	118,690
GUVENLIK PAYI	(33,703)	(18,532)	(650)	(11,456)	(140)	0	104	0	8,589
GUVENLIK ORANI (%)	(16)	(22)	(29)						
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	116	122	129						
NET BORC	94,465	162,944	222,661	172,240	234,864	199,114	(23,772)	212,231	(40,372)
STOKLAR	19,050	4,196	3,949	4,248	3,949	4,193	13,243	4,160	41,903
EKSİK KARSILANMA	-75415	-158748	-218712	-167992	-230915	-194921	37015	-208071	82275
NET BORC/STOKLAR (%)	496	3,883	5,638	4,055	5,947	4,749	(180)	5,102	(96)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	19.10	-55.93	-29.97	17.80	-1.55	-164.43	7.61	-113.45	51.86

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	122,659	190,067	246,714	197,812	258,430	224,542	251,340	237,702	218,758
(-) HIZLI AKTIFLER	28,194	27,123	24,053	25,572	23,566	25,428	275,112	25,471	259,130
NET BORC	94,465	162,944	222,661	172,240	234,864	199,114	(23,772)	212,231	(40,372)
(-) U.VADELİ BORCLAR	43,521	19,468	34,793	10,709	37,763	24,128	49,664	25,709	44,283
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	50,944	143,476	187,868	161,531	197,101	174,986	(73,436)	186,522	(84,655)
(-) STOKLAR	19,050	4,196	3,949	4,248	3,949	4,193	13,243	4,160	41,903
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	31,894	139,280	183,919	157,283	193,152	170,793	(86,679)	182,362	-126558
(-) YATIRIM HARCAMAL	504	472	500	1,652	499	2,989	651	4,656	1,315
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	31,390	138,808	183,419	155,631	192,653	167,804	(87,330)	177,706	-127873

MİGROS TÜRK A.Ş.

KURULUŞU : 1954
GENEL MÜDÜRLÜK : Maltepe, İbrahimağa Cad.
34020 Bayrampaşa/İSTANBUL
TELEFON : 567 08 25
FAALİYET KONUSU : Perakende gıda ve gıda dışı
tüketim malları satışı.
ORTAKLAR : Temel Tic. Yat. A.Ş. (% 55.2)
1.000 civarında ortak (% 44.8)
KAYITLI SERMAYE : 100.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 20.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Uğur EKŞİOĞLU (Başkan), Cengiz SOLAKOĞLU (Başkan Vekili),
Üyeler: Fuat BAYRAMOĞLU, Dr. Nüsret ARSEL, Alpay BAGRIACIK
Yavuz ALAGONYA, Uğur ÇATBAŞ, Ali Ulvi TURE ve Mustafa KOÇUM.

b) Denetim Kurulu:

İbrahim KAZANDAĞ, Özcan HINÇAL ve Abbas YÜKSEL.

c) Genel Müdürlük:

Bülent ÖZAYDINLI (Genel Müdür)
Oktay IRSIDAR (Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı)
Nezih ÇEVİK (Satış Genel Müdür Yardımcısı)
Ferdin HOYI (İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı)
Cengiz ALPKÖKİN (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	34,486	65,912	155,811	78,321	179,590	89,420	215,543	90,807	248,978
HAZIR DEGERLER	11,887	26,242	71,540	10,971	28,972	12,529	19,582	14,991	32,338
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	18,358	50,257	17,400	56,402	10,206	55,000
K.V.TICARI ALACAKLAR	4,691	7,314	21,653	6,576	18,540	9,645	34,873	10,103	35,414
* SATISLARDAN ALACAK	4,691	7,314	14,942	6,576	18,540	9,645	34,873	10,103	35,414
* DIGER ALACAKLAR	0	0	6,711						
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,682	1,012	318	311	1,070	1,273	1,821	1,022	2,014
STOKLAR	16,226	29,472	58,992	41,163	80,039	47,253	94,602	50,902	110,845
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	16,007	29,018	58,375						
* DIGER STOKLAR	219	452	617						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	2	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	1,872	3,308	942	712	1,320	8,263	3,583	13,367
DURAN VARLIKLAR	13,901	26,417	42,004	28,363	47,447	33,493	56,966	43,023	73,501
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	126	288	153	500	156	518	196	553
DIGER U.V.TIC.ALACAK	207	823	579	407	107	425	385	453	643
FINANSAL DUR. VARLIK	2,005	3,505	5,255	3,505	5,255	3,505	5,255	5,255	5,255
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,722	19,445	31,531	21,888	36,683	27,124	45,916	32,870	59,106
* BRUT DURAN VARLIK	27,972	48,859	73,553	56,197	84,718	60,638	93,696	77,256	123,047
* B.AMORTISMANLAR(-)	17,250	29,414	42,066	35,014	49,115	39,298	55,941	46,276	68,048
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	44	705	1,080	5,784	8,161	1,890	4,107
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	967	2,518	4,351	2,410	4,902	2,283	4,892	4,249	7,944
VARLIKLAR TOPLAMI	48,387	92,329	197,815	106,684	227,037	122,913	272,509	133,830	322,479
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	18,260	34,568	93,511	36,216	98,839	40,847	112,678	36,322	124,766
SATISDAN ORT.ALACAK	3,646	6,003	11,128		12,558	8,242	22,259	8,074	22,759
ORTALAMA STOKLAR	13,577	22,849	44,232		60,601	36,728	70,928	36,524	80,874
ORT. MAMUL STOKLARI	13,300	22,513	43,697						
ORT. VARLIK TOPLAMI	39,130	70,358	145,072		166,861	95,500	197,711	99,711	228,155
ORT. DONEN VARLIKLAR	27,097	50,199	110,862		128,956	69,089	152,482	67,069	169,893
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	8,827	15,084	25,488		29,286	21,526	36,520	25,241	45,988

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	31,181	55,564	120,876	62,963	140,659	71,800	167,175	74,300	198,019
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	24,883	43,578	98,429	47,217	100,512	50,732	129,735	45,520	154,715
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,278	5,349	10,829	12,412	32,022	16,952	19,442	24,019	26,033
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	323	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,020	6,637	11,618	3,011	8,125	4,116	17,998	4,761	17,271
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,867	8,230	20,359	9,731	23,326	11,230	30,956	14,197	34,976
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	407	0	374	0	404	367	424
DİĞER U.V. BORÇLAR	4	2	1	2	1	2	0	2	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,863	8,228	19,951	9,729	22,951	11,228	30,552	13,828	34,552
* KIDEM TAZ. KARS.	1,863	8,228	19,951	9,729	22,951	11,228	30,552	13,828	34,552
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	15,339	28,535	56,580	33,990	63,052	39,883	74,378	45,333	89,484
SERMAYE	625	6,250	20,000	6,250	20,000	6,250	20,000	6,250	20,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	384	0	384	0	384	0	384
Y.DEG.DEĞER ARTISI	9,174	15,923	19,629	18,816	25,477	21,163	28,067	25,700	34,792
* DURAN VARLIKLARDA	8,674	14,423	16,379	17,316	22,227	19,663	24,817	22,450	31,542
* İSTIRAKLERDE	500	1,500	3,250	1,500	3,250	1,500	3,250	3,250	3,250
YEDEKLER	4,296	4,416	5,362	5,361	9,066	5,361	9,067	5,361	9,066
NET DONEM KARI	1,244	1,946	11,205	3,563	8,125	7,109	16,860	8,022	25,242
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	48,387	92,329	197,815	106,684	227,037	122,913	272,509	133,830	322,479
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	33,048	63,794	141,235	72,694	163,985	83,030	198,131	88,497	232,995
OZ VARLIK	32,589	57,949	98,646	69,004	112,167	79,181	130,319	91,609	157,532
N.ISLETME SERMAYESİ	3,305	10,348	34,935	15,358	38,931	17,620	48,368	16,507	50,959
ORTALAMA OZ SERMAYE	12,258	21,937	42,558	11,500	20,000	11,500	20,000	11,500	20,000
HIS.SEN.SAYISI(BIN)	625	6,250	20,000	6,250	20,000	6,250	20,000	6,250	20,000
ODENMİS SERMAYE	625	6,250	20,000	6,250	20,000	6,250	20,000	6,250	20,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	194,877	367,188	729,699	143,435	299,469	299,513	611,860	473,277	965,314
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	2,618	77	316	1,266	4,227	1,358	2,149
NET SATISLAR	194,877	367,188	727,081	143,358	299,153	298,247	607,633	471,919	963,165
(-) SATIS MALİYETİ	161,185	300,406	589,179	118,613	242,116	241,670	496,507	383,491	788,390
BRUT SATIS KARI	33,692	66,782	137,902	24,745	57,037	56,577	111,126	88,428	174,775
(-) FAALİYET GİD.	32,565	66,131	133,019	21,335	45,644	52,941	104,283	88,253	168,418
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	71	1,593	7,501						
(-) GENEL YONETİM Gİ	32,494	64,538	125,518	21,335	45,644	52,941	104,283	88,253	168,418
ESAS FAALİYET KARI	1,127	651	4,883	3,410	11,393	3,636	6,843	175	6,357
(+) D. FAALİYET GEL.	3,139	7,932	17,907	3,164	5,218	7,589	23,315	12,608	33,793
(-) D. FAALİYET GİD.	2	0	12	0	0	0	27	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAALİYET KARI	4,264	8,583	22,778	6,574	16,611	11,225	30,131	12,783	40,150
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	4,264	8,583	22,778	6,574	16,611	11,225	30,131	12,783	40,150
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	3,021	6,637	11,573	3,011	8,486	4,116	13,271	4,761	14,908
NET DONEM KARI	1,243	1,946	11,205	3,563	8,125	7,109	16,860	8,022	25,242
(-) 1. YASAL YEDEK	0	747	1,139	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,243	1,199	10,066	3,563	8,125	7,109	16,860	8,022	25,242

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	3,170	6,657	12,432	5,600	7,049	9,884	13,875	16,862	25,982
ESAS FAALİYET MALİYETİ	193,750	366,537	722,198	139,948	287,760	294,611	600,790	471,744	956,808
FAALİYET MALİYETİ	193,752	366,537	722,210	139,948	287,760	294,611	600,817	471,744	956,808
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	4,264	8,583	22,778	6,574	16,611	11,225	30,131	12,783	40,150
NAKİT GERİ DONUSU	9,297	21,605	46,933	13,675	26,660	24,109	54,607	35,245	80,733
NET NAKİT AKISI	5,151	13,539	27,860	10,664	18,174	19,993	41,336	30,484	65,825
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,863	6,365	11,723	1,501	3,000	3,000	10,601	5,600	14,601

4) H İ S S E B A S I (H B) A N A L I Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	311,803	58,750	36,354	22,937	14,958	47,720	30,382	75,507	48,158
HB ESAS FAALİYET KAR	1,803	104	244	546	570	582	342	28	318
HB FAALİYET KARI	6,822	1,373	1,139	1,052	831	1,796	1,507	2,045	2,008
HB DONEM KARI	6,822	1,373	1,139	1,052	831	1,796	1,507	2,045	2,008
HB NET DONEM KARI	1,989	311	560	570	406	1,137	843	1,284	1,262
HB NET DAG.DONEM KAR	1,989	192	503	570	406	1,137	843	1,284	1,262
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,800	160	375						
HB BORCLAR TOPLAMI	52,877	10,207	7,062	11,631	8,199	13,285	9,907	14,160	11,650
HB FINANSMAN GİDERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HB OZ SERMAYE	24,542	4,566	2,829	5,438	3,153	6,381	3,719	7,253	4,474
HB OZ VARLIK	52,142	9,272	4,932	11,041	5,608	12,669	6,516	14,657	7,877
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	14,678	2,548	981	3,011	1,274	3,386	1,403	4,112	1,740
HB MADDİ DUR. VARLIK	17,155	3,111	1,577	3,502	1,834	4,340	2,296	5,259	2,955
HB VARLIKLAR TOPLAMI	77,419	14,773	9,891	17,069	11,352	19,666	13,625	21,413	16,124
HB NAKİT GERİ DONUSU	14,875	3,457	2,347	2,188	1,333	3,857	2,730	5,639	4,037
HB NET NAKİT AKISI	8,242	2,166	1,393	1,706	909	3,199	2,067	4,877	3,291

5) L İ K İ D İ T E A N A L I Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	111	119	129	124	128	125	129	122	126
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	59	62	77	58	70	57	67	49	63
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	552	334	268	236	254	232	233	220	245

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	53.45	61.17	65.34		23.82	36.19	27.30	58.45	42.32
STOKLARIN	14.35	16.07	16.44		4.00	6.58	7.00	10.50	9.75
MAMUL STOKLARININ	12.12	13.34	13.48						
OZ SERMAYENIN	15.90	16.74	17.08		6.17	9.64	10.64	14.08	14.29
VARLIKLAR TOPLAMININ	4.98	5.22	5.01		1.79	3.12	3.07	4.73	4.22
DONEN VARLIKLARIN	7.19	7.31	6.56		2.32	4.32	3.98	7.04	5.67
MAD.DUR. VARLIKLARIN	22.08	24.34	28.53		10.22	13.86	16.64	18.70	20.94

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	55	63	59	78	68	83	76	86	82
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	34	31	26	41	26	41	25	48	32
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	62	49	45	53	39	49	34	55	39
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	5	6	6	10	9	8	9	7	8
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	28	34	33	19	16	29	28	40	35

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	99	100	99	98	96	99	99	100	99
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	83	82	81	83	81	81	82	81	82
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	1	0	1	2	4	1	1	0	1
FAAL.KARI/NET SATIS	2	2	3	5	6	4	5	3	4
DONEM KARI/NET SATIS	2	2	3	5	6	4	5	3	4
N.DON.KARI/NET SATIS	1	1	2	2	3	2	3	2	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	378	1,318	466	193	146	309	440	7,305	632
DONEM KARI/OZ SERMAY	28	30	40	19	26	28	41	28	45

9) F I N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	9	12	6	7	9	11	10	12
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	2	2	3	5	6	4	5	3	4
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	71	71	79	73	79	73	79	68	77
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	29	21	27	21	27	21	32	23
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	64	60	61	59	62	58	61	56	61
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	9	10	9	10	9	11	11	11
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	68	69	71	68	72	68	73	66	72
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	31	29	32	28	32	27	34	28
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	46	45	40	47	38	48	38	51	38

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	193,750	366,537	722,198	139,948	287,760	294,611	600,790	471,744	956,808
GUVENLIK PAYI	1,127	651	4,883	3,410	11,393	3,636	6,843	175	6,357
GUVENLIK ORANI (%)	1	0	1	2	4	1	1	0	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	99	100	99	98	96	99	99	100	99
NET BORC	14,788	29,226	47,724	36,478	65,146	42,183	85,453	52,175	108,229
STOKLAR	16,226	29,472	58,992	41,163	80,039	47,253	94,602	50,902	110,845
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,438	246	11,268	4,685	14,893	5,070	9,149	(1,273)	2,616
NET BORC/STOKLAR (%)	91	99	81	89	81	89	90	103	98
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	224.14	429.73	907.77	314.61	736.40	504.23	1314.38	581.84	1745.41

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	33,048	63,794	141,235	72,694	163,985	83,030	198,131	88,497	232,995
(-) HIZLI AKTIFLER	18,260	34,568	93,511	36,216	98,839	40,847	112,678	36,322	124,766
NET BORC	14,788	29,226	47,724	36,478	65,146	42,183	85,453	52,175	108,229
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,867	8,230	20,359	9,731	23,326	11,230	30,956	14,197	34,976
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	12,921	20,996	27,365	26,747	41,820	30,953	54,497	37,978	73,253
(-) STOKLAR	16,226	29,472	58,992	41,163	80,039	47,253	94,602	50,902	110,845
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,305)	(8,476)	(31,627)	(14,416)	(38,219)	(16,300)	(40,105)	(12,924)	(37,592)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	44	705	1,080	5,784	8,161	1,890	4,107
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,305)	(8,476)	(31,671)	(15,121)	(39,299)	(22,084)	(48,266)	(14,814)	(41,699)

MUTLU AKÜ MALZEMELERİ A.Ş.

KURULUŞU : 1945
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Meşeli Ayazma Mevki, Pendik Cad.
81430 Cevizli-Kartal/İSTANBUL
P.K. : 5 81412 Kartal/İSTANBUL
TELEFON : 389 59 80 (10 Hat)
TELEX : 36552 aküstr. - 36553 muın tr.
FAX : 353 95 47
FAALİYET KONUSU : Akü üretimi.
KAPASİTE : 399.427 adet/yıl.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Attila TÜRKER (Başkan), Ali Nuri TÜRKER (Başkan Vekili),
Uyeler: Cemil İhsan TÜRKER, Ayşe BILGIN, Leyla Yasemin
TÜRKER ve B. Burhanettin AKTEPE.

b) Denetim Kurulu:

Kenan DİNÇER ve Ertan GİRGİN:

c) Genel Müdürlük:

Erim ÖZMAN

(Genel Koordinatör Yardımcısı)

Nuri GÜREN

(Genel Muhasebe Müdürü)

Orhan KANAT

(Maliyet Muhasebesi Müdürü)

Yusuf Necdet MADAKBAŞI

(Dış Alım-Satım Müdürü)

Behzat ÖZTOPRAK

(Danışman)

Kayahan Nur LACİN

(Pazarlama Müdürü)

Aziz Cüneyt ERSOY

(Satış Müdürü)

Mazlum GÖKER

(Muhasebe Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
DÖNEN VARLIKLAR	10,389	21,631	30,983	59,970	81,078	95,029
HAZIR DEGERLER	1,023	2,686	5,594	8,887	29,010	20,501
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	4,405	8,864	12,500	17,549	24,723	38,466
* SATISLARDAN ALACAKLAR	3,525	6,089	4,716	17,418	12,630	38,048
* DİGER ALACAKLAR	880	2,775	7,784	131	12,093	418
DİGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	6	0	0
STOKLAR	4,961	10,081	12,889	32,474	27,000	35,969
* İLK MAD.VE MALZ.	1,510	2,499	4,335	6,666	5,609	8,064
* YARI MAMULLER	645	1,176	2,111	3,572	0	3,783
* MAMULLER	2,246	4,546	5,574	19,519	17,418	20,472
* DİGER STOKLAR	0	0	0	0	0	0
* VERİLEN SİP.AVANSI	560	1,860	869	2,717	3,973	3,650
DİG. DÖNEN VARLIKLAR	0	0	0	1,054	345	93
DURAN VARLIKLAR	4,114	7,038	13,765	22,747	27,974	36,831
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DİGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	172	404	422	1,385	1,708	1,708
MADDİ DUR. VARLIKLAR	3,676	6,462	13,137	20,775	25,627	34,166
* BRUT DURAN VARLIK	10,705	21,092	38,817	69,078	96,129	118,790
* B.AMORTİSMANLAR(-)	7,138	14,951	30,231	54,662	75,971	92,507
* YAP. OLAN YATIRIM	109	321	4,551	5,938	5,469	7,883
* VERİLEN SİP.AVANSI	0	0	0	421	0	0
DİG. DURAN VARLIKLAR	266	172	206	587	639	957
VARLIKLAR TOPLAMI	14,503	28,669	44,748	82,717	109,052	131,860
1A)VARLIK DATALARI:	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
HIZLI AKTİFLER	5,428	11,550	18,094	26,442	53,733	58,967
SATISLARDAN	2,142	4,807	5,403	11,067	15,024	42,735
ORT. MAMUL STOKLARI	1,821	3,396	5,060	12,547	18,469	16,812
ORT. VARLIK TOPLAMI	11,751	21,586	36,709	63,733	95,885	121,142
ORT. DÖNEN VARLIKLAR	8,045	16,010	26,307	45,477	70,524	89,084
ORTALAMA MADDİ						
DURAN VARLIKLAR	3,336	5,069	9,800	16,956	23,201	29,740

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,794	9,222	7,678	28,097	36,579	37,755
FINANSAL BORÇLAR	967	4,309	144	12,158	3,458	13,786
TICARI BORÇLAR	502	1,042	1,682	13,390	15,993	15,249
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,795	2,991	3,924	1,910	11,110	8,325
ALINAN SİP.AVANSLARI	12	32	28	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	518	848	1,900	639	6,018	395
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,919	8,492	11,402	18,147	19,305	18,898
FINANSAL BORÇLAR	3,919	8,492	11,402	18,146	19,304	18,897
TICARI BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	1	1	1
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	0	0	0	0
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	0	0
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	5,790	10,955	25,668	36,473	53,168	75,207
SERMAYE	1,500	5,000	15,000	25,000	26,265	55,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	17,878
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEGER ARTISI	1,274	1,941	4,015	5,012	12,269	21,619
* DURAN VARLIKLARDA	1,189	1,769	3,843	4,467	12,176	21,619
* İSTIRAKLERDE	85	172	172	545	93	0
YEDEKLER	512	442	738	1,037	5,102	11,619
NET DÖNEM KARI	2,504	3,572	5,915	5,424	9,532	4,847
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	14,503	28,669	44,748	82,717	109,052	131,860
2A) KAYNAK DATALARI:	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
BORÇLAR TOPLAMI	8,713	17,714	19,080	46,244	55,884	56,653
ÖZ VARLIK	12,928	25,906	55,899	91,135	129,139	167,714
N.İSLETME SERMAYESİ	5,595	12,409	23,305	31,873	44,499	57,274
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	4,900	8,373	18,312	31,071	44,821	56,171
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	1,500	5,000	15,000	25,000	26,265	37,122
ÖDENMİŞ SERMAYE	1,500	5,000	15,000	25,000	26,265	37,122

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
(+) Y.ICI SATISLAR	25,403	51,477	77,889	98,980	186,553	105,121
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	12,702	60,797	0
(+) DİGER SATISLAR	0	289	273	2,228	2,906	0
(-) SATIS İNDİRLERİ	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	25,403	51,766	78,162	113,910	250,256	105,121
(-) SATIS MALİYETİ	20,756	39,560	62,945	93,495	219,588	85,820
BRÜT SATIS KARI	4,647	12,206	15,217	20,415	30,668	19,301
(-) FAALİYET GİD.	0	0	0	0	309	3,169
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM GİD.	0	0	0	0	309	3,169
ESAS FAALİYET KARI	4,647	12,206	15,217	20,415	30,359	16,132
(+) D. FAALİYET GEL.	627	546	482	1,999	4,384	1,951
(-) D. FAALİYET GİD.	288	2,989	2,871	7,857	3,828	2,906
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	1,963	5,343	5,013	9,094	20,536	10,330
FAALİYET KARI	3,023	4,420	7,815	6,063	10,379	4,847
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	5,171	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	3,023	4,420	7,815	6,063	15,550	4,847
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK	519	848	1,900	639	6,018	0
NET DONEM KARI	2,504	3,572	5,915	5,424	9,532	4,847
(-) 1. YASAL YEDEK	151	179	391	303	477	0
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	2,353	3,393	5,524	5,121	9,055	4,847

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
CARI YIL AMORTİSMANI	2,863	7,813	15,280	8,996	21,309	16,536
ESAS FAALİYET MALİYETİ	20,756	39,560	62,945	93,495	219,897	88,989
FAALİYET MALİYETİ	23,007	47,892	70,829	109,846	244,261	102,225
FINANSMAN GİDERLERİ+						
DONEM KARI	4,986	9,763	12,828	15,157	36,086	15,177
NAKİT GERİ DONUSU	5,886	12,233	23,095	15,059	36,859	21,383
NET NAKİT AKISI	5,367	10,850	21,196	14,421	22,491	21,383
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	0	0

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
HB NET SATIS	16,935	10,353	5,211	4,556	9,528	2,832
HB ESAS FAALİYET KARI	3,098	2,441	1,014	817	1,156	435
HB FAALİYET KARI	2,015	884	521	243	395	131
HB DONEM KARI	2,015	884	521	243	592	131
HB NET DONEM KARI	1,669	714	394	217	363	131
HB NET DAG.DONEM KARI	1,569	679	368	205	345	131
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	0	50	0	0	254	
HB BORÇLAR TOPLAMI	5,809	3,543	1,272	1,850	2,128	1,526
HB FINANSMAN GİDERİ	1,309	1,069	334	364	782	278
HB ÖZ SERMAYE	3,860	2,191	1,711	1,459	2,024	2,026
HB ÖZ VARLIK	8,619	5,181	3,727	3,645	4,917	4,518
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	8849	388	268	200	467	582
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,451	1,292	876	831	976	920
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,669	5,734	2,983	3,309	4,152	3,552
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,924	2,447	1,540	602	1,403	576
HB NET NAKİT AKISI	3,578	2,170	1,413	577	856	576

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
CARI ORAN	217	235	404	213	222	252
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇLAR	113	125	236	94	147	156
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	97	93	78	83	121	103

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
ALACAKLARIN	11.86	10.77	14.47	10.29	16.66	2.46
MAMUL STOKLARININ	11.40	11.65	12.44	7.45	11.89	5.10
ÖZ SERMAYENİN	5.18	6.18	4.27	3.67	5.58	1.87
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.16	2.40	2.13	1.79	2.61	0.87
DONEM VARLIKLARIN	3.16	3.23	2.97	2.50	3.55	1.18
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	7.61	10.21	7.98	6.72	10.79	3.53

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	91	89	92	96	61	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	49	64	66	60	58	77
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	53	72	72	62	95	77
NET NAKİT AKISI/ NET SATISLAR	23	24	30	13	15	20
NET NAKİT AKISI/ BORÇLAR TOPLAMI	68	69	121	33	66	38

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	91	93	91	96	98	97
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	82	76	81	82	88	82
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	18	24	19	18	12	15
FAAL.KARI/NET SATIS	12	9	10	5	4	5
DONEM KARI/NET SATISLAR	12	9	10	5	6	5
N.DON.KARI/NET SATISLAR	10	7	8	5	4	5
DON.KARI/ESAS FA.KARI	65	36	51	30	51	30
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	52	40	30	17	29	6

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	8	10	6	8	8	10
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	34	29	18	33	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	20	19	16	13	14	14
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	23	30	26	20	37	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.54	1.83	2.56	1.67	1.76	1.47
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	9	11	7	8	8	10
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	60	87	508	46	955	(446)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	40	53	39	28	76	29

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	72	75	69	73	74	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	25	31	27	26	28
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	32	17	34	34	29
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	30	25	22	18	14
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	62	43	56	51	43
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	38	57	44	49	57
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	66	62	135	79	95	133

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
BASABAS NOKTASI	22,719	44,903	67,958	102,589	240,433	99,319
GUVENLIK PAYI	2,684	6,863	10,204	11,321	9,823	5,802
GUVENLIK ORANI (%)	11	13	13	10	4	6
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	89	87	87	90	96	94
NET BORC	3,285	6,164	986	19,802	2,151	(2,314)
STOKLAR	4,961	10,081	12,889	32,474	27,000	35,969
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,676	3,917	11,903	12,672	24,849	38,283
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	66	61	8	61	8	(6)
	4.25	2.40	2.86	1.63	1.19	0.95

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1987	1988	1989	1990	1991	06*1992
BORCLAR TOPLAMI	8,713	17,714	19,080	46,244	55,884	56,653
(-) HIZLI AKTIFLER	5,428	11,550	18,094	26,442	53,733	58,967
NET BORC	3,285	6,164	986	19,802	2,151	(2,314)
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,919	8,492	11,402	18,147	19,305	18,898
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(634)	(2,328)	(10,416)	1,655	(17,154)	(21,212)
(-) STOKLAR	4,961	10,081	12,889	32,474	27,000	35,969
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(5,595)	(12,409)	(23,305)	(30,819)	(44,154)	(57,181)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	109	321	4,551	6,359	5,469	7,883
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(5,704)	(12,730)	(27,856)	(37,178)	(49,623)	(65,064)

NET HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU : 1981
GENEL YÖNETİM : İnönü Cad. Vakıf İş Hanı 2/12
80090 Taksim/İSTANBUL
TELEFON : 251 63 36 (8 Hat)
TELEX : 38107 nett tr.
FAX : 249 39 59
FAALİYET KONUSU : Her türlü şirketlere iştirak.
Ayrıca grup şirketlerinin her türlü mali, idari ve hukuki konuda gereksindiği koordinasyonu sağlamak.
ORTAKLAR : Besim Tibuk (% 10.44)
4.000'den fazla ortak (% 89.56)
KAYITLI SERMAYE : 90.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 82.200.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Besim TIBUK (Başkan), Barlas KÜNTAY (Başkan Vekili),
Uyeler: Nizamettin AKAR, Mehmet CERİTOĞLU, Atilla TOZKOPARAN, Işık BİREN, C. Cenap AYBAY ve Abdullah KESKİN.

b) Denetim Kurulu:

Lütfü BALKAN, Zeynep SU ve Hadi ÖZPİRİNÇ.

c) Merkezi Yönetim:

Mete SAYICI

(Genel Koordinatör)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	37,761	36,451	103,913	47,967	60,409	64,623	73,774	151,263	87,178
HAZIR DEGERLER	670	332	1,204	917	671	345	1,356	533	1,178
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALACAKLAR	36,975	34,458	102,233	46,962	59,216	64,215	72,362	150,538	85,691
* ISTIRAKLERDEN	7,406	4,109	23						
* BAGLI ORTAKLIKLARD	24,303	28,346	28,173					106	722
* DIGER	5,266	2,003	74,037	46,962	59,216	64,215	72,362	150,432	84,969
STOKLAR	0	0	0					0	0
DIGER DONEN VARLIKLA	116	1,661	476	88	522	63	56	192	309
DURAN VARLIKLAR	41,600	119,999	169,266	85,685	146,940	114,105	144,426	86,930	145,315
U.V.TICARI ALACAKLAR	1	1	1	0	0	0	1	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	107	0	133	0
FINANSAL DURAN VARLI	37,122	118,387	167,508	84,004	145,416	112,296	142,767	85,249	143,603
* ISTIRAKLER	25,689	49,720	6,438					0	0
* BAGLI ORTAKLIKLAR	11,433	68,667	161,070	84,004	145,416	112,296	142,767	85,249	143,603
MADDI DURAN VARLIKLA	817	1,122	1,248	834	1,048	923	1,230	1,190	1,294
* BRUT DURAN VARLIKL	1,102	1,932	2,789	2,159	3,328	2,507	3,535	2,796	3,881
* B.AMORTISMANLAR(-)	487	1,076	1,807	1,325	2,280	1,584	2,305	1,872	2,587
* YAPILMAKTA OLAN IS	202	266	266	0	0	0	0	266	0
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	3,660	489	509	847	476	779	428	358	418
VARLIKLAR TOPLAMI	79,361	156,450	273,179	133,652	207,349	178,728	218,200	238,193	232,493
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	37,645	34,790	103,437	47,879	59,887	64,560	73,718	151,071	86,869
ORTALAMA VARLIK TOPL	59,451	117,906	214,815		170,501	144,603	198,464	194,404	235,343
ORTALAMA DONEN VARLI	28,571	37,106	70,182		54,188	58,997	69,199	115,485	119,221
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	28,202	77,755	142,948		114,710	84,038	127,532	77,264	114,426
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	611	970	1,185		941	828	1,077	918	1,242

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	34,327	38,852	148,894	17,929	88,087	64,069	104,546	120,020	124,081
FINANSAL BORÇLAR	12,431	16,079	19,179	8,223	6,835	11,456	12,171	8,520	11,823
TİCARİ BORÇLAR	9	185	1,700	206	147	44,711	739	438	441
DİĞER K.V. BORÇLAR	21,887	20,607	125,363	9,500	81,105	7,902	89,373	111,062	111,817
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ. KARSILIK	0	1,981	2,652	0	0	0	2,263	0	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,408	3,972	3,333	3,301	7,040	4,341	4,644	6,489	8,715
FINANSAL BORÇLAR	3,239	3,612	2,635	2,665	2,989	3,581	3,561	4,038	4,028
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ. KARSILIK	169	360	698	636	4,051	760	1,083	2,451	4,687
* KID. TAZ. KARSILIGI	169	360	698	636	4,051	760	1,083	2,451	4,687
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	41,626	113,626	120,952	112,422	112,222	110,318	109,010	111,684	99,697
SERMAYE	22,500	41,100	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200
SERMAYE TAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	13,036	55,010	12,449	13,910	12,449	13,910	12,449	13,910	12,450
Y. DEG. DEĞER ARTISI	489	7,569	20,200	7,570	20,332	7,750	20,443	9,562	20,575
* DURAN VARLIKLARDAKI	381	721	1,179	0	0	902	1,422	1,080	1,554
* İSTIRAKLERDEKİ	108	6,848	19,021	7,570	20,332	6,848	19,021	8,482	19,021
YEDEKLER	870	1,664	5,819	5,933	5,819	5,819	6,098	5,819	4,208
NET DONEM KARI	4,731	8,283	284	2,809	0	639	0	193	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	8,862	0	12,180	0	19,736
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	0	0	284	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	79,361	156,450	273,179	133,652	207,349	178,728	218,200	238,193	232,493
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	37,735	42,824	152,227	21,230	95,127	68,410	109,190	126,509	132,796
OZ VARLIK	42,113	114,702	122,759	113,747	114,502	111,902	111,315	113,556	102,284
NET İŞLETME SERMAYESİ	3,434	(2,401)	(44,981)	30,038	(27,678)	554	(30,772)	31,243	(36,903)
ORTALAMA OZ SERMAYE	29,557	77,626	117,289		112,322	76,177	109,664	84,349	105,691
HİSSE SAYISI (BİN)	22,500	41,100	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200
ODENMİŞ SERMAYE	22,500	41,100	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200	82,200

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	8,978	9,007	2,558	588	0	1,387	5,120	1,388	9,800
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	8,978	9,007	2,558	588	0	1,387	5,120	1,388	9,800
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,668	12,378	13,945	2,799	3,600	6,201	9,100	10,120	12,709
ESAS FAALİYET KARI	3,310	(3,371)	(11,387)	(2,211)	(3,600)	(4,814)	(3,980)	(8,732)	(2,909)
(+) İSTIRAKLERDEN TEMETTÜ GELİRLER	215	1,121	0					0	0
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTÜ GELİRLER	5,277	7,130	5,541					0	0
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GELİRLER	10,420	18,177	24,884					0	0
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	25	779	365	0	1,413	11,129	160	6,497	0
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	0	0	0	542	0	42	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	15,056	37,400	82,989	10,124	6,133	5,676	24,041	61,018	31,702
FAALİYET KARI	4,191	(13,564)	(63,586)	(12,335)	(8,862)	639	(27,903)	(63,253)	(34,611)
(+) OLAGANUŞTU GELİR	540	21,847	64,432	15,144	0	0	15,723	64,985	14,875
(-) OLAGANUŞTU GİDER	0	0	562	0	0	0	0	1,539	0
DONEM KARI	4,731	8,283	284	2,809	(8,862)	639	(12,180)	193	(19,736)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	4,731	8,283	284	2,809	(8,862)	639	(12,180)	193	(19,736)
(-) 1. YASAL YEDEK	237	414	14	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	4,494	7,869	270	2,809	(8,862)	639	(12,180)	193	(19,736)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	220	607	731	249	473	508	498	796	780
FINANSMAN GIDERLERI+									
DONEM KARI	19,787	45,683	83,273	12,933	(2,729)	6,315	11,861	61,211	11,966
NAKIT GERI DONUSU	5,120	9,081	1,353	3,334	(5,036)	1,547	(11,297)	3,080	(14,967)
NET NAKIT AKISI	626	4,954	1,353	3,334	(5,036)	1,547	(11,297)	3,080	(14,967)
TEMETTU GELIRLERI	5,492	8,251	5,541	0	0	0	0	0	0
TEMETTU DISI GELIRLE	19,423	27,963	27,807	588	1,413	12,516	5,280	7,885	9,800
GELIRLER TOPLAMI	24,915	36,214	33,348	588	1,413	12,516	5,280	7,885	9,800
CARI YIL KID.TAZ.KRS	169	191	338	276	3,353	400	385	2,091	3,989

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELIRLER TOPLAMI	1,107	881	406	7	17	152	64	96	119
HB FAALİYET KARI	186	(330)	(774)	(150)	(108)	8	(339)	(770)	(421)
HB DONEM KARI	210	202	3	34	(108)	8	(148)	2	(240)
HB NET DONEM KARI	210	202	3	34	(108)	8	(148)	2	(240)
HB NET DAG.DONEM KAR	200	191	3	34	(108)	8	(148)	2	(240)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	250	120	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,677	1,042	1,852	258	1,157	832	1,328	1,539	1,616
HB FINANSMAN GIDERI	669	910	1,010	123	75	69	292	742	386
HB OZ SERMAYE	1,850	2,765	1,471	1,368	1,365	1,342	1,326	1,359	1,213
HB OZ VARLIK	1,872	2,791	1,493	1,384	1,393	1,361	1,354	1,381	1,244
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	22	184	246	92	247	94	249	116	250
HB FINAN.DU.VARLIK	1,650	2,880	2,038	1,022	1,769	1,366	1,737	1,037	1,747
HB MADDI DU. VARLIK	36	27	15	10	13	11	15	14	16
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,527	3,807	3,323	1,626	2,522	2,174	2,655	2,898	2,828
HB NAKIT GERI DONUSU	228	221	16	41	(61)	19	(137)	37	(182)
HB NET NAKIT AKISI	28	121	16	41	(61)	19	(137)	37	(182)

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	110	94	70	268	69	101	71	126	70
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	110	90	69	267	68	101	71	126	70
HIZLI AKTIFLER/ BORCLAR TOPLAMI	100	81	68	226	63	94	68	119	65

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ÖZ SERMAYENİN	0.84	0.47	0.28		0.01	0.16	0.05	0.09	0.09
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.42	0.31	0.16		0.01	0.09	0.03	0.04	0.04
DÖNEM VARLIKLARININ	0.87	0.98	0.48		0.03	0.21	0.08	0.07	0.08
FINANSAL DU. VARLIK	0.88	0.47	0.23		0.01	0.15	0.04	0.10	0.09

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	12	55	100	100	100	100	100	100	100
NAKİT GERİ DONUSU/									
GELİRLER TOPLAMI	21	25	4	567	(356)	12	(214)	39	(153)
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	14	21	1	16	(5)	2	(10)	2	(11)
NAKİT GERİ DONUSU/									
KAYNAKLAR TOPLAMI	6	6	0	2	(2)	1	(5)	1	(6)

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	17	(37)	(191)	(2,098)	(627)	5	(528)	(802)	(353)
DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	19	23	1	478	(627)	5	(231)	2	(201)
NET DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	19	23	1	478	(627)	5	(231)	2	(201)
DONEM KARI/OZ SERMAY	11	7	0	2	(8)	1	(11)	0	(20)
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
GELİRLER TOPLAMI	22	23	17	0	0	0	0	0	0
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
FINANSAL DU. VARLIKLAR	15	7	3	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI/									
FINANSAL DU. VARLIKLAR	13	7	0	3	(6)	1	(9)	0	(14)
TEMETTÜ GELİRLERİ/									
NET DAGITILABİLİR									
DONEM KARI	122	105	2,052	0	0	0	0	0	0

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	60	103	249	1,722	434	45	455	774	323
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	25	29	30	10	(1)	4	5	26	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	79	126	250	2,199	(193)	50	225	776	122
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	40	87	55	48	6	8	22	48	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.31	1.22	1.00	1.28	-0.44	1.11	0.49	1.00	0.38

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	23	38	36	29	36	34	64	37
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	47	76	61	63	70	63	65	36	62
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	77	62	64	71	64	66	36	63
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	43	25	55	13	42	36	48	50	53
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	3	1	2	3	2	2	3	4
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	27	56	16	46	38	50	53	57
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	73	44	84	54	62	50	47	43
OZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	110	265	79	530	118	161	100	88	75

NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1975
GENEL MÜDÜRLÜK : Şerefefendi Sk. 36
Cağaloğlu/İSTANBUL
TELEFON : 511 21 50
FAX : 527 82 35
FAALİYET KONUSU : Turistik tesis işletmeciliği.
Turistik tesisler kurmak.
Turistik eşya satışı.
ORTAKLAR : Net Holding A.Ş. (% 69.18)
400'ü aşkın ortak (% 30.82)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 28.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Besim TIBUK (Başkan), Vedat PALANDÖKEN (Başkan Vekili)
Uyeler: Antuan KALUMENOS, Adil ERCAN, Tolon SÖKMEN,
Sim San ÖZER, Hayat EKİZ, Enis HATIPOĞLU, Sümer MUTLU,
Nizamettin AKAR ve Uğur AYYILDIZ.

b) Genel Müdürlük:

Mehmet SEZGİN

(Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	61,591	127,220	220,431	165,142	265,489	199,205	311,338	241,002	361,725
HAZIR DEGERLER	9,838	8,051	9,660	11,612	7,349	6,568	12,225	7,819	13,837
MENKUL KIYMETLER	15	5,712	7,831	1,162	897	1,262	8,312	955	15,448
K.V.TICARI ALACAKLAR	9,329	33,973	58,629	47,530	90,096	50,085	129,230	51,325	159,541
* SATISLARDAN ALACAK	5,104	1,002	58,629	47,530	90,096	50,085	129,230	51,325	159,541
* DIGER ALACAKLAR	4,225	17,971	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	12,418	47,895	111,285	75,435	131,568	97,860	110,264	128,396	93,106
STOKLAR	29,105	30,503	27,516	28,731	30,131	33,299	45,705	43,171	74,389
* ILK MAD.VE MALZ.	1,996	2,236	0	0	0	0	0	0	0
* YARI MAMULLER	0	180	0	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	24,104	25,394	27,516	0	0	0	0	0	0
* DIGER STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	3,005	2,693	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	886	1,086	5,510	672	5,448	10,131	5,602	9,336	5,404
DURAN VARLIKLAR	37,203	48,358	89,576	48,300	98,567	42,380	122,242	55,461	128,735
U.V.TICARI ALACAKLAR	14	405	62	14	65	20	82	47	86
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	22,567	24,778	57,059	25,063	62,893	14,922	82,711	25,853	85,390
MADDI DUR. VARLIKLAR	13,943	22,549	31,968	22,552	35,466	26,809	38,958	28,929	42,997
* BRUT DURAN VARLIK	16,075	29,413	43,167	29,416	47,232	35,591	51,655	38,726	56,440
* B.AMORTISMANLAR(-)	2,804	7,307	11,199	7,307	12,195	9,211	13,216	10,226	13,966
* YAP. OLAN YATIRIM	672	443	0	443	429	429	519	429	523
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	679	626	487	671	143	629	491	632	262
VARLIKLAR TOPLAMI	98,794	175,578	310,007	213,442	364,056	241,585	433,580	296,463	490,460
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	31,600	95,631	187,405	135,739	229,910	155,775	260,031	188,495	281,932
SATISDAN ORT.ALACAK	4,906	10,553	37,316	68,813	34,002	89,658	36,737	105,433	
ORTALAMA STOKLAR	22,803	29,804	29,010	29,431	39,247	39,502	40,418	58,780	
ORT. MAMUL STOKLARI	19,116	24,749	26,455						
ORT. VARLIK TOPLAMI	80,282	137,186	242,793		288,749	197,967	337,583	232,488	393,462
ORT. DONEN VARLIKLAR	52,376	94,406	173,826		215,316	154,672	255,272	181,231	301,364
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	10,204	18,246	27,259		29,009	21,350	32,884	23,491	35,963

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	74,559	129,095	256,183	187,639	312,430	210,944	364,110	240,407	412,283
FINANSAL BORÇLAR	68,707	116,715	227,821	173,713	264,125	185,311	299,461	194,937	323,013
TICARİ BORÇLAR	2,859	2,002	8,046	3,533	25,179	9,192	36,541	16,325	47,353
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,993	2,491	13,425	2,850	15,246	15,149	17,813	20,988	27,668
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	60	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,000	7,887	6,891	7,543	7,880	1,292	10,235	8,157	14,249
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,593	12,566	9,598	2,566	14,276	12,398	13,623	13,844	15,236
FINANSAL BORÇLAR	2,000	10,000	4,000	0	8,000	10,000	8,000	10,000	8,000
TICARİ BORÇLAR	0	0	165	0	165	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	165	0	165
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,593	2,566	5,433	2,566	6,111	2,398	5,458	3,844	7,071
* KIDEM TAZ. KARS.	1,593	2,566	5,433	2,566	6,111	2,398	5,458	3,844	7,071
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	20,642	33,917	44,226	23,237	37,350	18,243	55,847	42,212	62,941
SERMAYE	5,000	14,400	27,879	14,400	28,800	14,400	28,800	26,855	28,800
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	2,269	0	2,269	1,185	2,269	2,180	2,269
Y.DEG.DEĞER ARTISI	4,447	6,304	11,092	6,304	15,136	11,618	19,017	8,700	22,935
* DURAN VARLIKLARDA	4,270	6,304	11,092	6,304	15,036	11,618	18,917	8,600	22,835
* İSTIRAKLERDE	177	0	0	0	100	0	100	100	100
YEDEKLER	2,362	3,590	3,734	3,590	3,735	4,729	3,735	3,735	3,735
NET DONEM KARI	8,833	9,623	0	0	0	0	2,774	742	5,950
DONEM ZARARI (-)	0	0	748	10,680	11,842	13,689	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KARI/ZARA	0	0	0	9,623	(748)	0	748	0	748
KAYNAKLAR TOPLAMI	98,794	175,578	310,007	213,442	364,056	241,585	433,580	296,463	490,460
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	78,152	141,661	265,781	190,205	326,706	223,342	377,733	254,251	427,519
ÖZ VARLIK	23,446	41,224	55,425	30,544	49,545	27,454	69,063	52,438	76,907
N.İSLETME SERMAYESİ (12,968)	(1,875)	(35,752)	(22,497)	(46,941)	(11,739)	(52,772)		595	(50,558)
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	17,076	27,280	39,072		30,294	21,783	37,045	34,879	52,577
HİS.SEN.SAYISI (BIN)	5,000	14,400	27,879	14,400	28,800	14,400	28,800	26,855	28,800
ÖDENMİŞ SERMAYE	5,000	14,400	27,879	14,400	28,800	14,400	28,800	26,855	28,800

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	107,262	150,414	103,070	3,889	14,532	23,431	146,988	62,889	255,365
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	0	38	89	138	9,121	454	21,969
NET SATISLAR	107,262	150,414	103,070	3,851	14,443	23,293	137,867	62,435	233,396
(-) SATIS MALİYETİ	50,777	71,024	38,825	1,281	9,483	7,440	43,578	22,749	79,798
BRUT SATIS KARI	56,485	79,390	64,245	2,570	4,960	15,853	94,289	39,686	153,598
(-) FAALİYET GİD.	24,618	32,387	36,084	3,868	7,944	9,294	23,652	20,062	45,319
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	10,295	16,684	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	14,323	15,703	36,084	3,868	7,944	9,294	23,652	20,062	45,319
ESAS FAALİYET KARI	31,867	47,003	28,161	(1,298)	(2,984)	6,559	70,637	19,624	108,279
(+) D. FAALİYET GEL.	4,577	15,805	41,959	10,749	21,602	29,854	51,672	48,380	68,738
(-) D. FAALİYET GİD.	249	2,070	1,863	91	73	862	3,909	1,952	2,857
(-) FİNANSMAN GİDERL	27,770	55,372	99,737	20,092	30,387	48,001	105,626	65,334	154,568
FAALİYET KARI	8,425	5,366	(31,480)	(10,732)	(11,842)	(12,450)	12,774	718	19,592
(+) OLAGANUSTU GELİR	1,933	6,487	33,224	52	0	53	0	176	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	1,200	0	0	0	4,754	0	4,754
DONEM KARI	10,358	11,853	544	(10,680)	(11,842)	(12,397)	8,020	894	14,838
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	1,525	2,230	1,292	0	0	1,292	5,246	152	8,888
NET DONEM KARI	8,833	9,623	(748)	(10,680)	(11,842)	(13,689)	2,774	742	5,950
(-) 1. YASAL YEDEK	518	593	0	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	8,315	9,030	(748)	(10,680)	(11,842)	(13,689)	2,774	742	5,950

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ÇARI YIL AMORTISMANI	1,498	2,313	3,892	0	996	1,904	2,017	2,919	2,767
ESAS FAALİYET MALİYE	75,395	103,411	74,909	5,149	17,427	16,734	67,230	42,811	125,117
FAALİYET MALİYETİ	103,414	160,853	176,509	25,332	47,887	65,597	176,765	110,097	282,542
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	38,128	67,225	100,281	9,412	18,545	35,604	113,646	66,228	169,406
NAKIT GERİ DONUSU	13,449	15,139	7,303	(10,680)	(10,168)	(10,661)	10,062	5,091	19,243
NET NAKIT AKISI	4,319	3,430	7,303	(10,680)	(10,168)	(11,953)	4,816	4,939	10,355
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,593	973	2,867	0	678	(168)	25	1,278	1,638

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	21,452	10,445	3,697	267	501	1,618	4,787	2,325	8,104
HB ESAS FAALİYET KAR	6,373	3,264	1,010	(90)	(104)	455	2,453	731	3,760
HB FAALİYET KARI	1,685	373	(1,129)	(745)	(411)	(865)	444	27	680
HB DONEM KARI	2,072	823	20	(742)	(411)	(861)	278	33	515
HB NET DONEM KARI	1,767	668	(27)	(742)	(411)	(951)	96	28	207
HB NET DAG.DONEM KAR	1,663	627	(27)	(742)	(411)	(951)	96	28	207
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	1,521	507	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	15,630	9,838	9,533	13,209	11,344	15,510	13,116	9,468	14,844
HB FINANSMAN GIDERİ	5,554	3,845	3,577	1,395	1,055	3,333	3,668	2,433	5,367
HB OZ SERMAYE	4,128	2,355	1,586	1,614	1,297	1,267	1,939	1,572	2,185
HB OZ VARLIK	4,689	2,863	1,988	2,121	1,720	1,907	2,398	1,953	2,670
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	889	438	398	438	526	807	660	324	796
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,789	1,566	1,147	1,566	1,231	1,862	1,353	1,077	1,493
HB VARLIKLAR TOPLAMI	19,759	12,193	11,120	14,822	12,641	16,777	15,055	11,039	17,030
HB NAKIT GERİ DONUSU	2,690	1,051	262	(742)	(353)	(740)	349	190	668
HB NET NAKIT AKISI	864	238	262	(742)	(353)	(830)	167	184	360

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	83	59	86	88	85	94	86	100	88
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	42	74	73	72	74	74	71	78	68
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	(244)	(5,100)	(524)	(603)	(490)	(1,327)	(493)	31,680	(558)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	21.87	14.25	2.76		0.21	0.69	1.54	1.70	2.21
STOKLARIN	4.70	5.05	3.55		0.32	0.19	1.10	0.56	1.36
MAMUL STOKLARININ	2.66	2.87	1.47						
ÖZ SERMAYENİN	6.28	5.51	2.64		0.48	1.07	3.72	1.79	4.44
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.34	1.10	0.42		0.05	0.12	0.41	0.27	0.59
DONEM VARLIKLARIN	2.05	1.59	0.59		0.07	0.15	0.54	0.34	0.77
MAD.DUR. VARLIKLARIN	10.51	8.24	3.78		0.50	1.09	4.19	2.66	6.49

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	32	23	100	100	100	112	48	97	54
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	11	15	53	0	(10)	(18)	20	57	14
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	35	67	53	0	(10)	(16)	42	9	27
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	13	10	7	(277)	(70)	(46)	7	8	6
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	17	11	3	(6)	(3)	(5)	3	2	5

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	107	171	658	332	282	128	176	121
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	47	47	38	33	66	32	32	36	34
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	30	31	27	(34)	(21)	28	51	31	46
FAAL. KARI/NET SATIS	8	4	(31)	(279)	(82)	(53)	9	1	8
DONEM KARI/NET SATIS	10	8	1	(277)	(82)	(53)	6	1	6
N.DON.KAR./NET SATIS	8	6	(1)	(277)	(82)	(59)	2	1	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	33	25	2	823	397	(189)	11	5	14
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	50	35	1	(46)	(32)	(68)	14	2	24

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	26	37	97	522	210	206	77	105	66
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	39	38	32	4	5	15	26	22	35
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	36	45	97	244	128	153	82	106	73
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	36	39	38	11	9	21	28	26	36
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.37	1.21	1.01	0.47	0.61	0.74	1.08	1.01	1.10
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	27	34	57	79	63	73	60	59	55
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	60	120	127	37	31	71	90	99	106
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	95	182	362	70	101	144	231	151	208

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLAPAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	72	71	77	73	82	72	81	74
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	28	29	23	27	18	28	19	26
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	75	74	83	88	86	87	84	81	84
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	7	3	1	4	5	3	5	3
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	79	81	86	89	90	92	87	86	87
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	19	14	11	10	8	13	14	13
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	26	24	17	12	11	8	15	17	15

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	103,165	158,783	174,646	25,241	47,814	64,735	172,856	108,145	279,685
GUVENLIK PAYI	4,097	(8,369)	(71,576)	(21,390)	(33,371)	(41,442)	(34,989)	(45,710)	(46,289)
GUVENLIK ORANI (%)	4	(6)	(69)	(555)	(231)	(178)	(25)	(73)	(20)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	106	169	655	331	278	125	173	120
NET BORC	46,552	46,030	78,376	54,466	96,796	67,567	117,702	65,756	145,587
STOKLAR	29,105	30,503	27,516	28,731	30,131	33,299	45,705	43,171	74,389
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(17,447)	(15,527)	(50,860)	(25,735)	(66,665)	(34,268)	(71,997)	(22,585)	(71,198)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.76	0.59	-2.84	-6.49	-6.10	-8.98	1.36	0.09	1.48

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	78,152	141,661	265,781	190,205	326,706	223,342	377,733	254,251	427,519
(-) HIZLI AKTIFLER	31,600	95,631	187,405	135,739	229,910	155,775	260,031	188,495	281,932
NET BORC	46,552	46,030	78,376	54,466	96,796	67,567	117,702	65,756	145,587
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,593	12,566	9,598	2,566	14,276	12,398	13,623	13,844	15,236
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	42,959	33,464	68,778	51,900	82,520	55,169	104,079	51,912	130,351
(-) STOKLAR	29,105	30,503	27,516	28,731	30,131	33,299	45,705	43,171	74,389
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	13,854	2,961	41,262	23,169	52,389	21,870	58,374	8,741	55,962
(-) YATIRIM HARCAMAL	672	443	0	443	429	429	519	429	523
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	13,182	2,518	41,262	22,726	51,960	21,441	57,855	8,312	55,439

NOBEL İLAÇ SAN. VE TİC. A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Barbaros Bulvarı 76-78
80690 Beşiktaş/İSTANBUL
TELEFON : 259 74 90 (10 Hat)
TELEX : 26218 Nobel Ist.
FAX : 258 87 89
FAALİYET KONUSU : İlaç üretimi.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Gültekin ULUSOY (Başkan)
Uyeler: Ayhan ULUSOY, Azmi SOYDAN, Hasan U. ULUSOY ve
Mustafa PİYALE.

b) Denetim Kurulu:

Naim BÜYÜKYILMAZ ve Talât BAYAM.

c) Genel Müdürlük:

Hasan Uğur ULUSOY (Genel Müdür)
Ali Murtaza ULUSOY (Genel Müdür Yardımcısı)
Zeki AKSAN (Genel Koordinatör)
Veli Müçteba ULUSOY (Genel Koordinatör Yardımcısı)
Aydoğan ÖZVEREN (Mali İşler Müdürü)
Yüksel ÇETİNER (Pazarlama Müdürü)
Çetin ÇETİNKAYA (Fabrika Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	3,124	4,294	7,243	14,094	24,145	52,603
HAZIR DEGERLER	41	168	420	518	2,415	6,880
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,663	2,808	3,991	10,648	16,708	21,470
* SATISLARDAN ALACAKLAR	1,663	2,808	3,991	10,648	16,708	21,277
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	193
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
STOKLAR	1,420	1,318	2,832	2,928	4,786	23,614
* ILK MAD.VE MALZ.	968	634	1,780	1,062	688	9,151
* YARI MAMULLER	216	339	560	604	1,419	6,684
* MAMULLER	96	324	477	1,111	2,660	7,676
* DIGER STOKLAR	140	21	15	151	19	74
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	29
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	0	0	0	236	639
DURAN VARLIKLAR	144	315	585	792	1,215	1,385
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	16	16	16	16	16	16
MADDI DUR. VARLIKLAR	108	254	336	373	1,199	1,369
* BRUT DURAN VARLIK	189	408	635	865	2,194	3,029
* B.AMORTISMANLAR(-)	81	154	299	492	995	1,660
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	20	45	233	403	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	3,268	4,609	7,828	14,886	25,360	53,988
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	1,704	2,976	4,411	11,166	19,123	28,350
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	1,237	2,236	3,400	7,320	13,678	18,993
ORT. MAMUL STOKLARI	76	210	401	794	1,886	5,168
ORT. VARLIK TOPLAMI	2,250	3,939	6,219	11,057	20,123	39,674
ORT. DONEN VARLIKLAR	2,129	3,709	5,769	10,664	19,120	38,374
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	87	181	295	355	786	1,284

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	2,990	4,269	6,945	13,538	15,141	42,015
FINANSAL BORÇLAR	294	566	541	3,533	6,367	12,431
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	10,658
DİĞER K.V. BORÇLAR	2,626	3,564	6,289	9,740	8,310	3,251
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	15,010
BORÇ VE GİD. KARSILIKLARI	70	139	115	265	464	665
UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	430	0	8,673	10,374
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	10,150
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	430	0	8,673	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIKLARI	0	0	0	0	0	224
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	0	224
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	278	340	453	1,348	1,546	1,599
SERMAYE	150	150	250	1,000	1,000	1,000
SERMAYE TAHHUTLARI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y. DEĞ. DEĞER ARTISI	0	0	0	0	0	0
* DURAN VARLIKLARDA	0	0	0	0	0	0
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	55	75	134	91	171	229
NET DÖNEM KARI	73	115	69	257	375	370
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GECMİŞ YIL. ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	3,268	4,609	7,828	14,886	25,360	53,988
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	2,990	4,269	7,375	13,538	23,814	52,389
ÖZ VARLIK	359	494	752	1,840	2,541	3,259
N. İSLETME SERMAYESİ	134	25	298	556	9,004	10,588
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	252	309	397	901	1,447	1,573
HİS. SEN. SAYISI (BİN)	150	150	250	1,000	1,000	1,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	150	150	250	1,000	1,000	1,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	3,701	7,001	9,911	19,145	31,880	44,786
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	7	22	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	524	805	1,418	2,349	4,318	4,492
NET SATISLAR	3,184	6,218	8,493	16,796	27,562	40,294
(-) SATIS MALİYETİ	2,128	4,797	6,541	9,881	15,103	21,587
BRUT SATIS KARI	1,056	1,421	1,952	6,915	12,459	18,707
(-) FAALİYET GİD.	751	867	1,276	4,043	8,301	10,766
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	336	547	791	2,581	0	0
(-) GENEL YONETİM GİD.	415	320	485	1,462	8,301	10,766
ESAS FAALİYET KARI	305	554	676	2,872	4,158	7,941
(+) D. FAALİYET GEL.	0	0	22	116	122	426
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	80	163
(-) FINANSMAN GİDERLERİ	162	300	514	2,466	3,361	7,169
FAALİYET KARI	143	254	184	522	839	1,035
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	143	254	184	522	839	1,035
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	70	139	115	265	464	665
NET DONEM KARI	73	115	69	257	375	370
(-) 1. YASAL YEDEK	10	14	9	30	42	52
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	63	101	60	227	333	318

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	30	73	145	193	503	665
ESAS FAALİYET MALİYETİ	2,879	5,664	7,817	13,924	23,404	32,353
FAALİYET MALİYETİ	3,041	5,964	8,331	16,390	26,845	39,685
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	305	554	698	2,988	4,200	8,204
NAKİT GERİ DONUSU	173	327	329	715	1,342	1,924
NET NAKİT AKISI	40	127	154	290	578	955
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	0	224

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	21,227	41,453	33,972	16,796	27,562	40,294
HB ESAS FAALİYET KARI	2,033	3,693	2,704	2,872	4,158	7,941
HB FAALİYET KARI	953	1,693	736	522	839	1,035
HB DONEM KARI	953	1,693	736	522	839	1,035
HB NET DONEM KARI	487	767	276	257	375	370
HB NET DAG.DONEM KARI	420	673	240	227	333	318
HB KAR PAYI (TEMETTU)	400	400	400	500	300	350
HB BORCLAR TOPLAMI	19,933	28,460	29,500	13,538	23,814	52,389
HB FINANSMAN GIDERİ	1,080	2,000	2,056	2,466	3,361	7,169
HB OZ SERMAYE	1,853	2,267	1,812	1,348	1,546	1,599
HB OZ VARLIK	2,393	3,293	3,008	1,840	2,541	3,259
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	0	0	0	0	0	0
HB MADDİ DUR. VARLIK	720	1,693	1,344	373	1,199	1,369
HB VARLIKLAR TOPLAMI	21,787	30,727	31,312	14,886	25,360	53,988
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,153	2,180	1,316	715	1,342	1,924
HB NET NAKİT AKISI	267	847	616	290	578	955

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	104	101	104	104	159	125
HIZLI AKTİF/K.V.BORCLAR	57	70	64	82	126	67
HIZLI AKTİFLER/NET						
İSLETME SERMAYESİ	1,272	11,904	1,480	2,008	212	268

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	2.57	2.78	2.50	2.29	2.02	2.12
MAMUL STOKLARININ	28.00	22.84	16.33	12.44	8.01	4.18
OZ SERMAYENIN	12.63	20.12	21.42	18.65	19.05	25.62
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.42	1.58	1.37	1.48	1.37	1.02
DONEN VARLIKLARIN	1.50	1.68	1.47	1.57	1.44	1.05
MADDİ DURAN						
VARLIKLARIN	36.60	34.35	28.79	47.38	35.07	31.38

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	23	39	47	41	43	50
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	17	22	44	27	37	35
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	75	57	94	67	87	70
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	5	5	4	4	5	5
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	6	8	4	5	6	4

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	96	98	98	97	98
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	67	77	77	59	55	54
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	9	8	17	15	20
FAAL.KARI/NET SATIS	4	4	2	3	3	3
DONEM KARI/NET SATISLAR	4	4	2	3	3	3
N.DON.KARI/NET SATISLAR	2	2	1	2	1	1
DON.KARI/ESAS FA.KARI	47	46	27	18	20	13
DONEM KARI/OZ SERMAYE	51	75	41	39	54	65

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATIŞLAR	5	5	6	15	12	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	12	9	20	17	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	10	9	8	18	15	20
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	5	7	7	18	14	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.88	1.85	1.36	1.21	1.25	1.14
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	5	5	6	15	13	18
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BÖRÇ	13	23	17	104	72	30
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	11	23	18	84	70	30

10) FİNANSAL YAPİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	96	93	93	95	95	97
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	4	7	7	5	5	3
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	91	93	89	91	60	78
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	5	0	34	19
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	91	93	94	91	94	97
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	7	6	9	6	3
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	9	8	6	10	6	3

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	3,041	5,964	8,331	16,390	26,765	39,522
GUVENLIK PAYI	143	254	162	406	797	772
GUVENLIK ORANI (%)	4	4	2	2	3	2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	96	98	98	97	98
NET BORC	1,286	1,293	2,964	2,372	4,691	24,039
STOKLAR	1,420	1,318	2,832	2,928	4,786	23,614
EKSİK KARSILANMA	134	25	(132)	556	95	(425)
NET BORC/STOKLAR (%)	91	98	105	81	98	102
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	5.94	8.18	5.01	2.23	3.95	4.79

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	2,990	4,269	7,375	13,538	23,814	52,389
(-) HIZLI AKTIFLER	1,704	2,976	4,411	11,166	19,123	28,350
NET BORC	1,286	1,293	2,964	2,372	4,691	24,039
(-) U.VADELİ BORCLAR	0	0	430	0	8,673	10,374
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,286	1,293	2,534	2,372	(3,982)	13,665
(-) STOKLAR	1,420	1,318	2,832	2,928	4,786	23,614
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(134)	(25)	(298)	(556)	(8,768)	(9,949)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(134)	(25)	(298)	(556)	(8,768)	(9,949)

NUH ÇİMENTO SAN. A.Ş.

KURULUŞU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Akyar Mevkii
P.K. : 7 41800 Hereke/KOCAELİ
TELEFON : 325 55 45 - 325 55 46
TELEX : 33 227 Fab. tr.
FAX : 325 55 47
FAALİYET KONUSU : Çimento, kağıt torba ve kireç.
KAPASİTELER : 2.250.000 ton/yıl çimento
60.000.000 adet/yıl kağıt torba
200.000 ton/yıl kireç

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Muharrem EŞKİYAPAN (Başkan), N. Mehmet BALDÖKTÜ (Başkan Vekili),
Uyeler: Özer YURTBİLİR, Mustafa ALIKIŞIOĞLU,
N. Mehmet KÜÇÜKÇALIK, Ahmet PARALI, Mehmet ESKİYAPAN,
Seyit ULUBAY ve Mehmet HASKINACI.

b) Denetim Kurulu:

Tayyar GÜL, Burhan DİNÇBAL ve Naci KINACIOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Selçuk ERTUĞ (Genel Müdür)

Ali Avni ÇOMU (Koordinatör)

Halidun RODOSLU (Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yard.)
Turgut ÇELİK (Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı)
Ulku DALVER (İştirakler Genel Müdür Yardımcısı)

Mehmet UMUTLU (Personel Müdürü)
İrfan KURTULUŞ (Kireç Fabrikası Müdürü)
Adnan ARIKAN (İnşaat Müdürü)
Bülent BAŞARIR (Hazır Beton Tesisleri Müdürü)
Fikri KARAMAN (Makina İkmal ve Bakım Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	7,908	14,137	20,720	26,911	94,257	135,822
HAZIR DEGERLER	2,143	2,507	5,687	3,397	14,507	12,809
MEVKUL KIYMETLER	298	1,778	0	0	41,000	35,500
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,003	802	3,200	4,041	7,176	10,039
* SATISLARDAN ALACAKLAR	678	802	1,269	2,537	6,377	4,892
* DIGER ALACAKLAR	325	0	1,931	1,504	799	5,147
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	1,162	14	103	837	2,598
STOKLAR	3,440	6,885	8,417	13,532	28,311	57,497
* ILK MAD. VE MALZ.	2,584	5,914	6,006	12,284	20,595	32,808
* YARI MAMULLER	134	701	2,108	759	4,952	22,658
* MAMULLER	79	270	303	489	2,764	2,031
* DIGER STOKLAR	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	643	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,024	1,003	3,402	5,838	2,426	17,379
DURAN VARLIKLAR	11,239	12,919	32,118	45,360	55,568	174,771
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	283	495	844	1,541	2,067	4,540
FINANSAL DUR. VARLIK	25	25	35	84	87	315
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,895	12,304	31,215	43,705	53,330	169,916
* BRUT DURAN VARLIK	15,675	28,369	50,517	110,211	173,713	296,571
* B.AMORTISMANLAR(-)	11,083	18,231	32,094	68,658	122,779	198,634
* YAP. OLAN YATIRIM	1,799	1,829	4,392	2,152	2,396	61,122
* VERILEN SIP.AVANSI	4,504	337	8,400	0	0	10,857
DIG. DURAN VARLIKLAR	36	95	24	30	84	0
VARLIKLAR TOPLAMI	19,147	27,056	52,838	72,271	149,825	310,593
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	3,444	6,249	8,901	7,541	63,520	60,946
SATISLARDAN	606	740	1,036	1,903	4,457	5,635
ORT. MAMUL STOKLARI	122	175	287	396	1,627	2,398
ORT. VARLIK TOPLAMI	14,730	23,102	39,947	62,555	111,048	230,209
ORT. DONEN VARLIKLAR	6,753	11,023	17,429	23,816	60,584	115,040
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	4,219	11,600	21,760	37,460	48,518	111,623

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	6,960	10,175	18,047	23,131	51,497	100,928
FINANSAL BORÇLAR	326	220	146	4,348	245	5,348
TİCARİ BORÇLAR	1,791	3,887	8,155	10,789	15,417	30,118
DİĞER K.V.BORÇLAR	418	577	1,517	3,346	5,053	11,841
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	3,827	14,095
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	4,425	5,491	8,229	4,648	26,955	39,526
UZUN VADELİ BORÇLAR	666	2,378	500	4,318	82	2,216
FINANSAL BORÇLAR	666	592	500	331	82	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	1,786	0	3,987	0	2,216
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	0	2,216
* DİĞER KARSILIKLAR	0	1,786	0	3,987	0	0
ÖZ SERMAYE	11,521	14,503	34,291	44,822	98,246	207,449
SERMAYE	787	3,933	3,933	11,798	35,393	70,785
SERMAYE TAAHHUTLARI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTIŞI	2,842	1,234	7,392	12,587	22,817	26,490
* DURAN VARLIKLARDA	2,840	1,234	7,392	12,567	22,736	26,451
* İSTİRAKLERDE	2	0	0	20	81	39
YEDEKLER	1,820	2,732	6,805	12,214	5,157	9,056
NET DÖNEM KARI	6,072	6,604	16,161	8,223	34,879	101,118
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GECMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	19,147	27,056	52,838	72,271	149,825	310,593
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	7,626	12,553	18,547	27,449	51,579	103,144
ÖZ VARLIK	22,604	32,734	66,385	113,480	221,025	406,083
N.İŞLETME SERMAYESİ	948	3,962	2,673	3,780	42,760	34,894
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	8,856	13,012	24,397	39,557	71,534	152,848
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	787	3,933	3,933	11,798	35,393	70,785
ÖDENMİŞ SERMAYE	787	3,933	3,933	11,798	35,393	70,785

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y. İCI SATISLAR	29,111	42,675	91,961	145,682	251,173	436,503
(+) Y. DİSİ SATISLAR	705	223	445	1,339	13,554	22,294
(+) DİĞER SATISLAR	0	348	547	1,692	2,286	3,040
(-) SATIS İNDİRLERİ	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	29,816	43,246	92,953	148,713	267,013	461,837
(-) SATIS MALİYETİ	19,056	25,692	61,111	113,919	185,673	308,076
BRUT SATIS KARI	10,760	17,554	31,842	34,794	81,340	153,761
(-) FAALİYET GİD.	888	1,531	4,539	5,998	14,831	16,781
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.	888	1,531	4,539	5,998	14,831	14,565
(-) GENEL YONETİM GİD.	0	0	0	0	0	2,216
ESAS FAALİYET KARI	9,872	16,023	27,303	28,796	66,509	136,980
(+) D. FAALİYET GEL.	1,113	709	1,920	629	6,578	31,246
(-) D. FAALİYET GİD.	488	4,530	4,748	15,191	10,944	27,385
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	0	107	85	1,363	309	197
FAALİYET KARI	10,497	12,095	24,390	12,871	61,834	140,644
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	10,497	12,095	24,390	12,871	61,834	140,644
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	4,425	5,491	8,229	4,648	26,955	39,526
NET DONEM KARI	6,072	6,604	16,161	8,223	34,879	101,118
(-) 1. YASAL YEDEK	1	420	209	611	1,744	4,207
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	6,071	6,184	15,952	7,612	33,135	96,911

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	2,964	7,148	13,863	36,564	54,121	75,855
ESAS FAALİYET MALİİYETİ	19,944	27,223	65,650	119,917	200,504	324,857
FAALİYET MALİYETİ	20,432	31,860	70,483	136,471	211,757	352,439
FINANSMAN GİDERLERİ (+)						
DONEM KARI	10,497	12,202	24,475	14,234	62,143	140,841
NAKİT GERİ DONUSU	13,461	19,243	38,253	49,435	115,955	218,715
NET NAKİT AKISI	5,102	11,213	19,745	40,517	70,594	133,179
CARI YIL KID TAZ.KARS.	0	0	0	0	0	2,216

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA G/RE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	37,886	10,996	23,634	12,605	7,544	6,525
HB ESAS FAALİYET KARI	12,544	4,074	6,942	2,441	1,879	1,935
HB FAALİYET KARI	13,338	3,075	6,201	1,091	1,747	1,987
HB DONEM KARI	13,338	3,075	6,201	1,091	1,747	1,987
HB NET DONEM KARI	7,715	1,679	4,109	697	985	1,429
HB NET DAG.DONEM KARI	7,714	1,572	4,056	645	936	1,369
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	5,000	1,100	1,600	700	520	650
HB BORÇLAR TOPLAMI	9,690	3,192	4,716	2,327	1,457	1,457
HB FINANSMAN GİDERİ	0	27	22	116	9	3
HB OZ SERMAYE	14,639	3,688	8,719	3,799	2,776	2,931
HB OZ VARLIK	28,722	8,323	16,879	9,619	6,245	5,737
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	3,611	314	1,879	1,067	645	374
HB MADDİ DUR. VARLIK	13,844	3,128	7,937	3,704	1,507	2,400
HB VARLIKLAR TOPLAMI	24,329	6,879	13,435	6,126	4,233	4,388
HB NAKİT GERİ DONUSU	17,104	4,893	9,726	4,190	3,276	3,090
HB NET NAKİT AKISI	6,483	2,851	5,020	3,434	1,995	1,881

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	114	139	115	116	183	135
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇLAR	49	61	49	33	123	60
HIZLI AKTİFLER/NET						
İSLETME SERMAYESİ	363	158	333	199	149	175

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	44.11	58.44	89.77	78.15	59.91	81.97
MAMUL STOKLARININ	156.20	147.23	213.30	287.67	114.15	128.50
OZ SERMAYENİN	3.37	3.32	3.81	3.76	3.73	3.02
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.02	1.87	2.33	2.38	2.40	2.01
DONEN VARLIKLARIN	4.41	3.92	5.33	6.24	4.41	4.01
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	7.07	3.73	4.27	3.97	5.50	4.14

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	38	58	52	82	61	61
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	22	37	36	74	47	35
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	58	64	70	90	77	57
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	45	44	41	33	43	47
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	177	153	206	180	225	212

8) KARLİLİK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	69	74	76	92	79	76
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	64	59	66	77	70	67
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	33	37	29	19	25	30
FAAL.KARI/NET SATIS	35	28	26	9	23	30
DONEM KARI/NET SATISLAR	35	28	26	9	23	30
N.DON.KARI/NET SATISLAR	20	15	17	6	13	22
DON.KARI/ESAS FA.KARI	106	75	89	45	93	103
DONEM KARI/OZ SERMAYE	91	83	71	29	63	68

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	1	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	45	46	20	41	45
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	35	28	26	10	23	30
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	1	0	5	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	ERR	114.04	287.94	10.44	201.11	714.93
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	1	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	0	2	1	7	(3)	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	0	2	1	10	1	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	41	52	39	37	63	44
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	59	48	61	63	37	56
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	36	38	34	32	34	32
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	9	1	6	0	1
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	46	35	38	34	33
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	54	65	62	66	67
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	151	116	185	163	190	201

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	19,944	27,330	65,735	121,280	200,813	325,054
GUVENLIK PAYI	9,872	15,916	27,218	27,433	66,200	136,783
GUVENLIK ORANI (%)	33	37	29	18	25	30
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	67	63	71	82	75	70
NET BORC	4,182	6,304	9,646	19,908	(11,941)	42,198
STOKLAR	3,440	6,885	8,417	13,532	28,311	57,497
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(742)	581	(1,229)	(6,376)	40,252	15,299
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	122	92	115	147	(42)	73
	162.98	103.23	200.03	16.06	242.13	694.37

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	7,626	12,553	18,547	27,449	51,579	103,144
(-) HIZLI AKTIFLER	3,444	6,249	8,901	7,541	63,520	60,946
NET BORC	4,182	6,304	9,646	19,908	(11,941)	42,198
(-) U.VADELİ BORCLAR	666	2,378	500	4,318	82	2,216
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	3,516	3,926	9,146	15,590	(12,023)	39,982
(-) STOKLAR	3,440	6,885	8,417	13,532	28,311	57,497
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	76	(2,959)	729	2,058	(40,334)	(17,515)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	6,303	2,166	12,792	2,152	2,396	71,979
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(6,227)	(5,125)	(12,063)	(94)	(42,730)	(89,494)

OKAN TEKSTİL SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1985
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Organize Sanayi Bölgesi
Başpınar/GAZİANTEP
TELEFON : (85) 171 261 (9 hat)
TELEX : 69 173 ayaz tr.
İSTANBUL : 2. Taşocağı Cad. 4/3
Urfalı İş Hanı
Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 172 49 40
FAALİYET KONUSU : Pamuk ipliği üretimi.
KAPASİTE : 65.000 iğ
ORTAKLAR : T. Kalkınma Bankası (% 15.00)
Okan Holding A.Ş. (% 13.53)
Tekpa A.Ş. (% 10.80)
Diğer ortaklar (% 60.67)
KAYITLI SERMAYE : 150.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 77.070.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Bekir OKAN (Başkan), Mehmet OKAN (Başkan Vekili), Üyeler:
Mahmut Nedim UŞLU, Ali OKAN, Sefer ANLAŞ (Murahhas Uye),
Hüseyin YALÇIN ve Ali ÖZSOY.

b) Denetim Kurulu:

Aykut KAYRALI ve Faruk TÜRKMEN.

c) Genel Müdürlük:

Ali Haydar HAMAMCIOĞLU (Genel Müdür)
Ali ASLANBAY (Genel Müdür Yardımcısı)
Mahmut YERLİOĞLU (Muhasebe Müdürü)
Levent BILGIÇ (Ticaret Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	32,770	34,710	49,958	39,539	60,519	43,305	65,131	43,318	78,929
HAZIR DEGERLER	779	237	7,240	1,413	7,004	1,573	8,689	471	8,759
MENKUL KIYMETLER	0	3,358	0	3,358	850	3,358	500	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	17,770	14,589	20,917	15,041	22,605	19,716	19,237	23,186	23,828
* SATISLARDAN ALACAK	17,770	14,589	20,917	15,041	22,605	19,716	19,237	23,186	23,828
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	5,602	1,572	6,645	2,368	1,989	12,323	2,463	13,348
STOKLAR	14,119	10,697	20,229	13,082	27,692	16,669	24,370	17,198	32,994
* ILK MAD.VE MALZ.	8,320	1,616	5,281	0	0	0	12	0	0
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	2,232	4,369	4,982	0	0	0	0	0	0
* DIGER STOKLAR	0	0	1,463	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	3,567	4,712	8,503	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	102	227	0	0	0	0	12	0	0
DURAN VARLIKLAR	92,657	147,147	208,662	201,792	229,815	199,977	251,405	198,153	272,870
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	24	23	23	23	23	23	23	23
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371	1,371
MADDI DUR. VARLIKLAR	91,210	145,601	207,104	200,381	228,391	198,567	249,977	196,671	271,430
* BRUT DURAN VARLIK	120,078	197,016	282,587	267,679	314,773	267,883	347,268	266,812	378,543
* B.AMORTISMANLAR(-)	28,868	51,415	75,483	67,298	86,382	69,316	97,291	71,330	108,209
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0	0	947	1,092
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	242	4
DIG. DURAN VARLIKLAR	76	151	164	17	30	16	34	88	46
VARLIKLAR TOPLAMI	125,427	181,857	258,620	241,331	290,334	243,282	316,536	241,471	351,799
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	18,549	23,786	29,729	26,457	32,827	26,636	40,749	26,120	45,935
SATISDAN ORT.ALACAK	11,066	16,180	17,753	18,823	17,276	19,477	24,252	24,252	23,507
ORTALAMA STOKLAR	9,195	12,408	15,463	20,387	13,012	20,520	11,641	25,096	25,096
ORT. MAMUL STOKLARI	2,237	3,301	4,676	0	0	0	0	0	0
ORT. VARLIK TOPLAMI	96,106	153,642	220,239	265,833	193,133	279,909	209,248	296,635	296,635
ORT. DONEN VARLIKLAR	21,340	33,740	42,334	50,029	41,146	54,218	38,454	61,124	61,124
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	73,307	118,406	176,353	214,386	145,306	224,272	169,329	234,051	234,051

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	42,078	68,480	66,022	19,036	26,992	37,584	61,262	55,783	108,418
(+) Y. DİSİ SATISLAR	4,606	7,291	10,983						
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	46,684	75,771	77,005	19,036	26,992	37,584	61,262	55,783	108,418
(-) SATIS MALİYETİ	38,593	63,025	68,568	16,788	22,442	32,786	50,330	44,086	82,969
BRUT SATIS KARI	8,091	12,746	8,437	2,248	4,550	4,798	10,932	11,697	25,449
(-) FAALİYET GİD.	5,409	9,275	3,669	630	3,094	2,589	5,328	9,740	8,258
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	0	0	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,409	9,275	3,669	630	3,094	2,589	5,328	9,740	8,258
ESAS FAALİYET KARI	2,682	3,471	4,768	1,618	1,456	2,209	5,604	1,957	17,191
(+) D. FAALİYET GEL.	7,119	2,550	1,672	0	295	81	2,042	580	400
(-) D. FAALİYET GİD.	2,057	1,248	1,069	117	882	236	0	0	1,196
(-) FINANSMAN GİDERL	4,538	967	5,231	787	3,908	1,431	7,280	3,397	11,667
FAALİYET KARI	3,206	3,806	140	714	(3,039)	623	366	(860)	4,728
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	3,206	3,806	140	714	(3,039)	623	366	(860)	4,728
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	354	998	113	0	0	206	330	0	1,072
NET DONEM KARI	2,852	2,808	27	714	(3,039)	417	36	(860)	3,656
(-) 1. YASAL YEDEK	160	190	7	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,692	2,618	20	714	(3,039)	417	36	(860)	3,656

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	16,910	22,547	24,068	15,883	10,899	17,901	21,808	19,915	32,726
ESAS FAALİYET MALIYE	44,002	72,300	72,237	17,418	25,536	35,375	55,658	53,826	91,227
FAALİYET MALİYETİ	50,597	74,515	78,537	18,322	30,326	37,042	62,938	57,223	104,090
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	7,744	4,773	5,371	1,501	869	2,054	7,646	2,537	16,395
NAKİT GERİ DONUSU	20,379	26,723	24,927	16,597	7,940	18,707	22,283	19,784	38,624
NET NAKİT AKISI	17,382	24,214	24,814	16,597	7,940	18,501	21,953	19,784	37,552
CARI YIL KID.TAZ.KAR	263	370	719	0	80	183	109	729	1,170

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	1,060	983	999	247	350	488	795	724	1,407
HB ESAS FAALİYET KAR	61	45	62	21	19	29	73	25	223
HB FAALİYET KARI	73	49	2	9	(39)	8	5	(11)	61
HB DONEM KARI	73	49	2	9	(39)	8	5	(11)	61
HB NET DONEM KARI	65	36	0	9	(39)	5	0	(11)	47
HB NET DAG.DONEM KAR	61	34	0	9	(39)	5	0	(11)	47
HB KAR PAYI (TEMETTU)	60	20	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	926	638	787	689	921	719	904	712	998
HB FINANSMAN GIDERI	103	13	68	10	51	19	94	44	151
HB OZ SERMAYE	1,922	1,722	2,569	2,442	2,846	2,438	3,203	2,421	3,566
HB OZ VARLIK	2,578	2,389	3,548	3,315	3,967	3,337	4,465	3,347	4,970
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	798	649	1,515	1,384	1,832	1,384	2,149	1,384	2,466
HB MADDI DUR. VARLIK	2,071	1,889	2,687	2,600	2,963	2,576	3,244	2,552	3,522
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,848	2,360	3,356	3,131	3,767	3,157	4,107	3,133	4,565
HB NAKİT GERİ DONUSU	463	347	323	215	103	243	289	257	501
HB NET NAKİT AKISI	395	314	322	215	103	240	285	257	487

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	107	137	129	135	123	138	118	143	146
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	61	94	77	90	67	85	74	86	85
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	858	254	267	257	288	221	404	199	184

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.22	4.68	4.34		1.43	2.18	3.15	2.30	4.61
STOKLARIN	5.08	6.11	4.98		1.10	2.52	2.45	3.79	3.31
MAMUL STOKLARININ	17.25	19.10	14.67						
ÖZ SERMAYENİN	0.77	0.70	0.47		0.13	0.27	0.28	0.35	0.47
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.49	0.49	0.35		0.10	0.19	0.22	0.27	0.37
DONEM VARLIKLARIN	2.19	2.25	1.82		0.54	0.91	1.13	1.45	1.77
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.64	0.64	0.44		0.13	0.26	0.27	0.33	0.46

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	85	91	100	100	100	99	99	100	97
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	83	84	97	96	137	96	98	101	85
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	97	93	97	96	137	97	99	101	87
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU/	44	35	32	87	29	50	36	35	36
NET SATISLAR NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	50	54	41	31	11	34	32	36	50

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	108	98	102	96	112	99	103	103	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	83	83	89	88	83	87	82	79	77
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	6	5	6	8	5	6	9	4	16
FAAL.KARI/NET SATIS	7	5	0	4	(11)	2	1	(2)	4
DONEM KARI/NET SATIS	7	5	0	4	(11)	2	1	(2)	4
N.DON.KARI/NET SATIS	6	4	0	4	(11)	1	0	(2)	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	120	110	3	44	(209)	28	7	(44)	28
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	4	3	0	0	(1)	0	0	(0)	2

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATIŞLAR	10	1	7	4	14	4	12	6	11
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	6	3	2	1	0	1	2	1	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	17	6	7	8	3	5	12	5	15
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	11	2	9	1	6	3	10	6	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.71	4.94	1.03	1.91	0.22	1.44	1.05	0.75	1.41
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	9	1	7	4	13	4	12	6	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	20	4	17	3	10	5	25	12	38
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	32	9	26	6	14	9	30	20	35

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	19	19	16	21	18	21	18	22
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	81	81	84	79	82	79	82	78
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	14	15	12	17	13	17	13	15
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	13	8	10	8	10	5	10	7
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	27	23	22	24	23	22	23	22
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	73	77	78	76	77	78	77	78
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	208	270	327	354	309	339	354	340	357

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BA: ABAS NOKTASI	48,540	73,267	77,468	18,205	29,444	36,806	62,938	57,223	102,894
GUVENLIK PAYI	(1,856)	2,504	(463)	831	(2,452)	778	(1,676)	(1,440)	5,524
GUVENLIK ORANI (%)	(4)	3	(1)	4	(9)	2	(3)	(3)	5
BA: ABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	104	97	101	96	109	98	103	103	95
NET BORC	22,232	25,365	30,896	26,681	38,154	28,750	28,958	28,737	30,998
STOKLAR	14,119	10,697	20,229	13,082	27,692	16,669	24,370	17,198	32,994
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(8,113)	(14,668)	(10,667)	(13,599)	(10,462)	(12,081)	(4,588)	(11,539)	1,996
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.26	5.58	0.05	1.30	-1.44	0.68	0.09	-0.41	0.76

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	40,781	49,151	60,625	53,138	70,981	55,386	69,707	54,857	76,933
(-) HIZLI AKTIFLER	18,549	23,786	29,729	26,457	32,827	26,636	40,749	26,120	45,935
NET BORC	22,232	25,365	30,896	26,681	38,154	28,750	28,958	28,737	30,998
(-) U.VADELİ BORCLAR	10,172	23,800	21,783	23,899	21,863	24,107	14,674	24,653	22,953
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	12,060	1,565	9,113	2,782	16,291	4,643	14,284	4,084	8,045
(-) STOKLAR	14,119	10,697	20,229	13,082	27,692	16,669	24,370	17,198	32,994
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(2,059)	(9,132)	(11,116)	(10,300)	(11,401)	(12,026)	(10,086)	(13,114)	(24,949)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	0	0	0	0	1,189	1,096
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(2,059)	(9,132)	(11,116)	(10,300)	(11,401)	(12,026)	(10,086)	(14,303)	(26,045)

OLMUKSA MUKAVVA SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1967
GENEL MÜDÜRLÜK	: Zincirlikuyu Meydanı, Ak İş Hanı 2. Blok 80622 Levent/İSTANBUL
TELEFON	: 275 23 10 (10 Hat)
TELEX	: 26 213 olmu tr.
FAX	: 266 50 41
FABRİKA (KAĞIT)(EDİRNE)	: Sazlıdere Mevkii, Tayakadın Köyü
FABRİKA (OLUKLU MU.)	: Dil Ovası, GEBZE
FABRİKA (OLUKLU MU.)	: Kemalpaşa Yolu 25. Km. İZMİR
FAALİYET KONUSU	: Kağıt ve oluklu mukavva üretimi ile oluklu mukavva kutu üretimi
KAPASİTELER	: Kağıt Fabrikası: 45.000 ton/yıl Gebze Oluklu Mukavva Kutu Fabrikası : 65.000 ton/yıl İzmir Oluklu Mukavva Kutu Fabri- kası : 30.000 ton/yıl
ORTAKLAR	: H.Ö. Sabancı Holding (% 24.92) Akbank Tekaüt Sandığı (% 21.12) Akbank T.A.Ş. (% 19.20) Doğan Sigorta A.Ş. (% 13.05) 1.000 ortak (% 21.71)
KAYITLI SERMAYE	: 100.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE	: 77.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Naim TALU (Başkan), Sakıp SABANCI (Başkan Vekili ve Murahhas Üye), Üyeler: Oğuz KARAHAN, Hamit B. BELLİ ve Mehmet CİVELEK (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Mevlüt AYDEMİR ve Mehmet GENECİ.

c) Genel Müdürlük:

Mehmet CİVELEK

(Genel Müdür)

Bülent ÇELİK (Genel Müdür Yardımcısı), Nevzat İMER (İşletmeler Direktörü), Hakkı YUCESOY (Pazarlama Direktörü), Bülent ÇAĞLAR (Teknik Hizmetler Direktörü), Turgut ULUCEVİZ (Edirne Fabrikası Müdürü), Erdem TÜRKYILMAZ (Gebze Fab. Md.) Emin İPEKLİOĞLU (İzmir Fabrika Müdürü), Cemalettin TUZUN (Bütçe Kontrol ve Finansman Müdürü) ve Mete CINALI (Muhasebe Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	47,750	58,184	112,483	60,055	124,948	70,488	115,970	79,347	145,246
HAZIR DEGERLER	2,919	9,790	9,072	1,603	4,650	3,149	4,936	3,802	9,012
MENKUL KIYMETLER	5,862	0	15,000	0	18,031	0	7,050	0	2,509
K.V.TICARI ALACAKLAR	15,827	23,267	49,694	25,193	50,139	31,319	49,447	40,904	67,249
* SATISLARDAN ALACAK	15,673	23,113	49,330	25,193	50,139	31,319	49,447	40,904	67,249
* DIGER ALACAKLAR	154	154	364						
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,033	1,309	2,079	2,911	8,590	2,422	813	3,353	2,470
STOKLAR	20,655	23,082	33,556	28,747	40,209	26,156	48,359	30,442	59,273
* ILK MAD.VE MALZ.	10,478	15,212	25,930						
* YARI MAMULLER	287	465	965						
* MAMULLER	1,056	1,344	1,025						
* DIGER STOKLAR	8,287	5,180	4,371						
* VERILEN SIP.AVANSI	547	881	1,265						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,454	736	3,082	1,601	3,329	7,442	5,365	846	4,733
DURAN VARLIKLAR	29,075	36,981	52,157	35,523	57,608	33,707	104,599	32,432	120,106
U.V.TICARI ALACAKLAR	402	337	523	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	337	524	668	524	856	524
FINANSAL DUR. VARLIK	715	1,424	1,624	1,624	1,624	1,624	1,624	1,624	3,041
MADDI DUR. VARLIKLAR	27,865	35,176	49,580	33,391	54,876	31,371	101,867	29,908	116,020
* BRUT DURAN VARLIK	81,178	133,171	180,570	133,266	191,998	133,498	204,757	134,288	217,247
* B.AMORTISMANLAR(-)	57,160	98,212	131,538	100,140	140,985	102,395	150,711	104,464	164,620
* YAP. OLAN YATIRIM	2,232	217	548	265	3,823	268	47,781	84	62,055
* VERILEN SIP.AVANSI	1,615	0	0	0	40	0	40	0	1,338
DIG. DURAN VARLIKLAR	93	44	430	171	584	44	584	44	521
VARLIKLAR TOPLAMI	76,825	95,165	164,640	95,578	182,556	104,195	220,569	111,779	265,352
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	25,641	34,366	75,845	29,707	81,410	36,890	62,246	48,059	81,240
SATISDAN ORT.ALACAK	12,711	19,393	36,222		37,666	24,811	40,383	31,390	54,077
ORTALAMA STOKLAR	25,694	21,869	28,319		34,478	24,364	37,258	26,423	44,858
ORT. MAMUL STOKLARI	860	1,200	1,185						
ORT. VARLIK TOPLAMI	62,840	85,995	129,903		139,067	91,798	162,382	93,794	188,566
ORT. DONEN VARLIKLAR	38,296	52,967	85,334		92,502	59,833	93,229	65,264	112,297
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	22,166	31,521	42,378		44,134	29,815	66,619	26,285	72,964

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	22,655	16,925	32,625	15,902	40,222	22,833	41,007	27,376	65,433
FINANSAL BORÇLAR	14,334	2,303	4,319	1,936	2,587	5,999	10,675	4,553	12,562
TİCARİ BORÇLAR	4,074	9,179	17,379	3,486	14,188	8,459	18,127	13,596	30,609
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,446	4,891	5,154	3,170	14,956	5,123	9,839	3,610	11,688
ALINAN SİP.AVANSLARI	111	201	407	203	28	41	4	45	6
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,690	351	5,366	7,107	8,463	3,211	2,362	5,572	10,568
UZUN VADELİ BORÇLAR	15,192	16,939	21,730	19,127	25,716	20,093	51,045	22,516	61,485
FINANSAL BORÇLAR	12,124	12,485	12,091	13,453	13,269	13,453	35,790	14,524	43,830
TİCARİ BORÇLAR	0	0	292	0	291	0	291	0	291
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,068	4,454	9,347	5,674	12,156	6,640	14,964	7,992	17,364
* KIDEM TAZ. KARS.	3,068	4,454	9,347	5,674	12,156	6,640	14,964	7,992	17,364
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	38,978	61,301	110,285	60,549	116,618	61,269	128,517	61,887	138,434
SERMAYE	11,000	38,500	77,000	38,500	77,000	38,500	77,000	38,500	77,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	28	137	196	137	196	137	196	137	196
Y.DEG.DEĞER ARTISI	17,519	13,848	20,039	14,065	26,190	13,853	32,343	13,853	40,373
* DURAN VARLIKLARDA	17,410	13,739	19,930	13,956	26,081	13,744	32,234	13,744	40,264
* İSTIRAKLERDE	109	109	109	109	109	109	109	109	109
YEDEKLER	7,929	8,604	8,672	8,604	10,062	8,672	9,708	8,672	9,707
NET DONEM KARI	2,502	212	4,378	0	3,170	107	9,270	725	11,158
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	757	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	76,825	95,165	164,640	95,578	182,556	104,195	220,569	111,779	265,352
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	37,847	33,864	54,355	35,029	65,938	42,926	92,052	49,892	126,918
ÖZ VARLIK	96,138	159,513	241,823	160,689	257,603	163,664	279,228	166,351	303,054
N.İSLETME SERMAYESİ	25,095	41,259	79,858	44,153	84,726	47,655	74,963	51,971	79,813
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	33,893	50,140	85,793		88,584	27,344	94,893	55,235	100,161
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	11,000	38,500	77,000	38,500	77,000	38,500	77,000	38,500	77,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	11,000	38,500	77,000	38,500	77,000	38,500	77,000	38,500	77,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	80,324	112,114	175,361	30,404	66,140	66,676	133,335	117,304	215,661
(+) Y. İSİ SATISLAR	7,630	5,439	11,688						
(+) DİĞER SATISLAR	225	0	4,664						
(-) SATIS İNDİRİMLER	853	1,751	1,581	221	416	415	1,261	699	1,918
NET SATISLAR	87,326	115,802	190,132	30,183	65,724	66,261	132,074	116,605	213,743
(-) SATIS MALİYETİ	60,006	90,684	131,261	21,746	42,371	49,233	83,502	84,106	137,335
BRUT SATIS KARI	27,320	25,118	58,871	8,437	23,353	17,028	48,572	32,499	76,408
(-) FAALİYET GİD.	15,225	20,714	37,960	8,245	18,477	13,947	38,379	21,711	61,721
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	5,144	10,001	17,111						
(-) GENEL YONETİM Gİ	10,081	10,713	20,849	8,245	18,477	13,947	38,379	21,711	61,721
ESAS FAALİYET KARI	12,095	4,404	20,911	192	4,876	3,081	10,193	10,788	14,687
(+) D. FAALİYET GEL.	3,391	3,212	3,606	948	3,666	3,156	5,987	4,272	7,974
(-) D. FAALİYET GİD.	2,221	1,669	5,564	430	1,370	2,384	1,535	6,422	3,905
(-) FİNANSMAN GİDERL	8,830	5,556	7,998	1,467	1,905	3,746	3,627	5,758	5,296
FAALİYET KARI	4,435	391	10,955	(757)	5,267	107	11,018	2,880	13,460
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	377	0	1,728	0	0	0	0	1,728	0
DONEM KARI	4,058	391	9,227	(757)	5,267	107	11,018	1,152	13,460
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	1,556	179	4,849	0	2,097	0	1,748	427	2,302
NET DONEM KARI	2,502	212	4,378	(757)	3,170	107	9,270	725	11,158
(-) 1. YASAL YEDEK	203	20	461	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR D NEM KARI	2,299	192	3,917	(757)	3,170	107	9,270	725	11,158

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	9,490	10,002	8,876	1,928	9,447	4,183	19,173	6,252	33,082
ESAS FAALİYET MALİYE	75,231	111,398	169,221	29,991	60,848	63,180	121,881	105,817	199,056
FAALİYET MALİYETİ	86,282	118,623	182,783	31,888	64,123	69,310	127,043	117,997	208,257
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	12,888	5,947	17,225	710	7,172	3,853	14,645	6,910	18,756
NAKİT GERİ DONUSU	16,616	11,779	22,995	2,391	17,523	6,476	35,808	10,942	54,559
NET NAKİT AKISI	13,248	11,436	15,158	2,391	15,426	6,476	34,060	10,515	52,257
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,068	1,386	4,892	1,220	2,809	2,186	5,617	3,538	8,017

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,939	3,008	2,469	784	854	1,721	1,715	3,029	2,776
HB ESAS FAALİYET KAR	1,100	114	272	5	63	80	132	280	191
HB FAALİYET KARI	403	10	142	(20)	68	3	143	75	175
HB DONEM KARI	369	10	120	(20)	68	3	143	30	175
HB NET DONEM KARI	227	6	57	(20)	41	3	120	19	145
HB NET DAG.DONEM KAR	209	5	51	(20)	41	3	120	19	145
HB KAR PAYI (TEMETTU)	160	0	40						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,441	880	706	910	856	1,115	1,195	1,296	1,648
HB FINANSMAN GIDERI	803	144	104	38	25	97	47	150	69
HB OZ SERMAYE	3,543	1,592	1,432	1,573	1,515	1,591	1,669	1,607	1,798
HB OZ VARLIK	8,740	4,143	3,141	4,174	3,345	4,251	3,626	4,321	3,936
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,593	360	260	365	340	360	420	360	524
HB MADDI DUR. VARLIK	2,533	914	644	867	713	815	1,323	777	1,507
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,984	2,472	2,138	2,483	2,371	2,706	2,865	2,903	3,446
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,511	306	299	62	228	168	465	284	709
HB NET NAKİT AKISI	1,204	297	197	62	200	168	442	273	679

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	211	344	345	378	311	309	283	290	222
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	113	203	232	187	202	162	152	176	124
HIZLI AKTIFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESI	102	83	95	67	96	77	83	92	102

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	6.87	5.97	5.25		1.74	2.67	3.27	3.71	3.95
STOKLARIN	3.40	5.30	6.71		1.23	2.02	2.24	3.18	3.06
MAMUL STOKLARININ	69.77	75.57	110.82						
OZ SERMAYENIN	2.58	2.31	2.22		0.74	2.42	1.39	2.11	2.13
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.39	1.35	1.46		0.47	0.72	0.81	1.24	1.13
DONEN VARLIKLARIN	2.28	2.19	2.23		0.71	1.11	1.42	1.79	1.90
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.94	3.67	4.49		1.49	2.22	1.98	4.44	2.93

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	80	97	66	100	88	100	95	96	96
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	57	85	39	81	54	65	54	57	61
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	72	87	59	81	61	65	56	59	63
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	19	10	12	8	27	10	27	9	26
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	44	35	42	7	27	15	39	22	43

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	99	102	96	106	98	105	96	101	97
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	69	78	69	72	64	74	63	72	64
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	14	4	11	1	7	5	8	9	7
FAAL.KARI/NET SATIS	5	0	6	{3}	8	0	8	2	6
DONEM KARI/NET SATIS	5	0	5	{3}	8	0	8	1	6
N.DON.KARI/NET SATIS	3	0	2	{3}	5	0	7	1	5
DON.KARI/ESAS FA.KAR	34	9	44	{394}	108	3	108	11	92
DONEM KARI/OZ SERMAY	10	1	8	{1}	5	0	9	2	10

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	10	5	4	5	3	6	3	5	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	17	6	10	1	4	4	7	6	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	15	5	9	2	11	6	11	6	9
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	23	16	15	4	3	9	4	12	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.46	1.07	2.15	0.48	3.76	1.03	4.04	1.20	3.54
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	10	5	4	5	3	5	3	5	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	72	(1,107)	(37)	28	(12)	62	12	314	12
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	43	24	24	5	5	14	8	19	9

10) F İ N A N S A L Y A P İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	61	68	63	68	68	53	71	55
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	39	32	37	32	32	47	29	45
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	18	20	17	22	22	19	24	25
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	18	13	20	14	19	23	20	23
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	36	33	37	36	41	42	45	48
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	64	67	63	64	59	58	55	52
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	103	181	203	173	177	143	140	124	109

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	84,061	116,954	177,219	31,458	62,753	66,926	125,508	111,575	204,352
GUVENLIK PAYI	3,265	(1,152)	12,913	(1,275)	2,971	(665)	6,566	5,030	9,391
GUVENLIK ORANI (%)	4	(1)	7	(4)	5	(1)	5	4	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	101	93	104	95	101	95	96	96
NET BORC	12,206	(502)	(21,490)	5,322	(15,472)	6,036	29,806	1,833	45,678
STOKLAR	20,655	23,082	33,556	28,747	40,209	26,156	48,359	30,442	59,273
EKSIK KARSILANMA	8,449	23,584	55,046	23,425	55,681	20,120	18,553	28,609	13,595
NET BORC/STOKLAR (%)	59	(2)	(64)	19	(38)	23	62	6	77
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.37	0.12	2.16	-0.84	4.50	0.05	5.75	1.00	5.70

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	37,847	33,864	54,355	35,029	65,938	42,926	92,052	49,892	126,918
(-) HIZLI AKTIFLER	25,641	34,366	75,845	29,707	81,410	36,890	62,246	48,059	81,240
NET BORC	12,206	(502)	(21,490)	5,322	(15,472)	6,036	29,806	1,833	45,678
(-) U.VADELİ BORCLAR	15,192	16,939	21,730	19,127	25,716	20,093	51,045	22,516	61,485
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(2,986)	(17,441)	(43,220)	(13,805)	(41,188)	(14,057)	(21,239)	(20,683)	(15,807)
(-) STOKLAR	20,655	23,082	33,556	28,747	40,209	26,156	48,359	30,442	59,273
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(23,641)	(40,523)	(76,776)	(42,552)	(81,397)	(40,213)	(69,598)	(51,125)	(75,080)
(-) YATIRIM HARCAMAL	3,847	217	548	265	3,863	268	47,821	84	63,393
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(27,488)	(40,740)	(77,324)	(42,817)	(85,260)	(40,481)	-117419	-51209	-138473

OTOSAN OTOMOBİL SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1958
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Ankara Asfaltı 4. Km., Uzunçayır 81302 Kadıköy/İSTANBUL
TELEFON	: 339 44 40 (6 Hat)
P.K.	: 102 Kadıköy/İSTANBUL
TELEX	: 29 470 OTSN TR.
FAX	: 339 08 61
FAALİYET KONUSU	: Kamyon, minibüs, kamyonet, oto- mobil ve dizel-benzin motoru üretimi (Ford lisansıyları)
ORTAKLAR	: Koç Holding A.Ş. (% 22.93) Koç Yatırım Paş. A.Ş. (% 12.63) Ford Motor Company (% 30.00) Diğer ortaklar (% 34.44)
KAYITLI SERMAYE	: 500.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE	: 110.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Rahmi M. KOC (Başkan), Erdoğan GÖNÜL (Başkan Vekili),
Uyeler: Aiden C. LINDGREN, Can KIRAC, İnan KIRAC, Fahir
İLKEL, Ahmet BİNBİR, P.P. BYRNE ve Ali İhsan İLKBAHAR.

b) Denetim Kurulu:

Fuat SOMAY, Nadir ÖZŞAHİN ve Nevzat TÜFEKÇİOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

A. İhsan İLKBAHAR

(Genel Müdür)

Mehmet BARMANBEK
Alper BARAN
Turgay DURAK
Ufuk GÜÇLÜ

(Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)
(İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı)
(Satınalma Genel Müdür Yardımcısı)
(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

A. İhsan KAMANLI
Ahmet ŞATIROĞLU

(İstanbul Fabrikası Müdürü)
(İnönü Fabrikası Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	181,325	372,494	432,297	332,198	563,937	322,596	541,083	349,019	601,913
HAZIR DEGERLER	5,049	25,183	16,130	28,895	23,441	31,518	47,048	4,148	26,651
MENKUL KIYMETLER	50,461	107,590	98,571	122,613	123,658	30,628	39,282	36,963	74,380
K.V.TICARI ALACAKLAR	62,091	107,985	170,486	35,992	221,359	123,422	247,571	157,082	238,585
* SATISLARDAN ALACAK	60,671	107,776	170,168	35,992	221,359	123,422	247,571	157,082	238,585
* DIGER ALACAKLAR	1,420	209	318	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	127	168	155	796	641	2,461	1,395	1,458	1,224
STOKLAR	52,323	108,674	113,297	117,403	155,131	121,232	194,042	128,862	240,061
* ILK MAD.VE MALZ.	39,860	91,288	93,040						
* YARI MAMULLER	989	851	1,447						
* MAMULLER	5,342	304	8,474						
* DIGER STOKLAR	0	0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	6,132	16,231	10,336						
DIG. DONEN VARLIKLAR	11,274	22,894	33,658	26,499	39,707	13,335	11,745	20,506	21,012
DURAN VARLIKLAR	42,965	59,645	93,085	67,747	100,209	71,400	108,554	74,487	173,201
U.V.TICARI ALACAKLAR	191	400	839	574	1,044	574	1,414	789	1,821
DIGER U.V.TIC.ALACAK	82	211	239	493	885	513	893	541	951
FINANSAL DUR. VARLIK	1,695	2,920	6,805	2,920	6,805	4,270	6,805	6,430	46,101
MADDI DUR. VARLIKLAR	40,974	56,114	85,202	63,760	91,475	66,043	99,442	66,727	124,328
* BRUT DURAN VARLIK	182,347	306,074	425,696	350,591	459,559	396,026	476,195	442,062	505,174
* B.AMORTISMANLAR(-)	142,149	251,327	344,643	292,079	379,468	339,924	401,048	391,142	428,016
* YAP. OLAN YATIRIM	776	1,367	4,149	3,292	9,140	6,986	20,466	12,238	30,569
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	1,956	2,244	2,955	3,829	3,569	16,601
DIG. DURAN VARLIKLAR	23	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	224,290	432,139	525,382	399,945	664,146	393,996	649,637	423,506	775,114
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	117,728	240,926	285,342	188,296	369,099	188,029	335,296	199,651	340,840
SATISDAN ORT.ALACAK	44,813	84,224	138,972		128,676	119,279	185,497	116,197	197,834
ORTALAMA STOKLAR	46,809	80,499	110,986		136,267	97,441	157,637	120,389	184,462
ORT. MAMUL STOKLARI	3,457	2,823	4,389						
ORT. VARLIK TOPLAMI	179,681	328,215	478,761		532,046	362,688	521,817	389,142	599,310
ORT. DONEN VARLIKLAR	141,932	276,910	402,396		448,068	305,203	431,840	327,985	475,466
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	35,958	48,544	70,658		77,618	53,187	82,743	55,552	95,528

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	84,801	173,411	180,788	195,139	293,922	145,355	223,272	137,418	268,323
FINANSAL BORÇLAR	2,604	272	0	325	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	29,461	52,241	88,795	20,910	109,365	60,878	104,065	51,930	136,401
DİĞER K.V.BORÇLAR	12,589	37,790	33,905	172,390	156,379	69,719	56,394	53,406	67,293
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	84	0	83	0	83	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	40,147	83,024	58,088	1,431	28,178	14,675	62,813	32,082	64,629
UZUN VADELİ BORÇLAR	14,475	37,370	57,979	39,864	69,079	48,459	84,656	55,076	98,371
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	2,264	0	2,264	0	1,509	4,528	1,509
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	14,475	37,370	55,715	39,864	66,815	48,459	83,147	50,548	96,862
* KIDEM TAZ. KARS.	14,475	37,370	55,715	39,864	66,815	48,459	83,147	50,548	96,862
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	125,014	221,358	286,615	164,942	301,145	200,182	341,709	231,012	408,420
SERMAYE	43,730	65,595	65,595	65,595	110,000	65,595	110,000	65,595	110,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	2,005	2,005	2,005	2,005	2,005	2,005
Y.DEG.DEĞER ARTISI	21,781	22,252	54,111	30,025	47,222	38,639	53,899	48,816	64,933
* DURAN VARLIKLARDA	21,764	22,237	51,218	30,010	44,244	38,639	51,006	46,041	61,955
* İSTIRAKLERDE	17	15	2,893	15	2,978	0	2,893	2,775	2,978
YEDEKLER	17,623	31,522	66,655	64,564	101,083	64,564	101,083	64,564	101,083
NET DONEM KARI	41,880	101,989	100,254	2,753	40,835	29,379	74,722	50,032	130,399
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	224,290	432,139	525,382	399,945	664,146	393,996	649,637	423,506	775,114
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	99,276	210,781	238,767	235,003	363,001	193,814	307,928	192,494	366,694
OZ VARLIK	267,163	472,685	631,258	457,021	680,613	540,106	742,757	622,154	836,436
N.İSLETME SERMAYESİ	96,524	199,083	251,509	137,059	270,015	177,241	317,811	211,601	333,590
ORTALAMA OZ SERMAYE	104,245	173,186	253,987		233,044	178,400	270,946	204,903	319,716
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	43,730	65,595	65,595	65,595	110,000	65,595	110,000	65,595	110,000
ODENMİS SERMAYE	43,730	65,595	65,595	65,595	110,000	65,595	110,000	65,595	110,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	433,505	800,490	956,521	85,237	433,784	310,411	919,012	589,021	1453266
(-) Y. DİSİ SATISLAR	26,977	11,111	17,454	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	6,807	7,834	12,727	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	1,046	3	95	38	18	43	222	56	775
NET SATISLAR	466,243	819,432	986,607	85,199	433,766	310,368	918,790	588,965	1452491
(-) SATIS MALİYETİ	361,855	625,692	804,920	78,991	353,501	263,591	748,072	490,929	1198644
BRUT SATIS KARI	104,388	193,740	181,687	6,208	80,265	46,777	170,718	98,036	253,847
(-) FAALİYET GİD.	37,074	53,000	84,069	25,397	35,592	45,343	74,821	61,186	110,627
(-) AR-GE GİDERLERİ	56	19	2,098	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	10,964	6,474	12,867	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	26,054	46,507	69,104	25,397	35,592	45,343	74,821	61,186	110,627
ESAS FAALİYET KARI	67,314	140,740	97,618	(19,189)	44,673	1,434	95,897	36,850	143,220
(+) D. FAALİYET GEL.	15,263	43,847	59,117	22,865	22,982	41,107	39,656	47,913	52,436
(-) D. FAALİYET GİD.	251	901	223	1	2	2	96	176	106
(-) FİNANSMAN GİDERL	1,243	484	531	107	81	308	120	447	385
FAALİYET KARI	81,083	183,202	155,981	3,568	67,572	42,231	135,337	84,140	195,165
(+) OLAGANUSTU GELİR	1,381	2,200	2,576	816	1,927	2,163	4,462	1,922	5,165
(-) OLAGANUSTU GİDER	437	389	216	200	486	340	2,264	3,948	5,302
DONEM KARI	82,027	185,013	158,341	4,184	69,013	44,054	137,535	82,114	195,028
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	40,147	83,024	58,088	1,431	28,178	14,675	62,813	32,082	64,629
NET DONEM KARI	41,880	101,989	100,253	2,753	40,835	29,379	74,722	50,032	130,399
(-) 1. YASAL YEDEK	4,101	5,176	0						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	37,779	96,813	100,253	2,753	40,835	29,379	74,722	50,032	130,399

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	18,450	32,924	42,419	40,752	34,825	88,597	56,405	139,815	83,373
ESAS FAALİYET MALİYE	398,929	678,692	888,989	104,388	389,093	308,934	822,893	552,115	1309,271
FAALİYET MALİYETİ	400,423	680,077	889,743	104,496	389,176	309,244	823,109	552,738	1309,762
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	83,270	185,497	158,872	4,291	69,094	44,362	137,655	82,561	195,413
NAKİT GERİ DONUSU	114,952	240,832	219,106	47,430	114,938	143,740	221,372	235,107	319,548
NET NAKİT AKISI	46,824	90,866	97,284	45,999	86,760	129,065	158,559	203,025	254,919
CARI YIL KID.TAZ.KAR	14,475	22,895	18,346	2,494	11,100	11,089	27,432	13,178	41,147

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	10,662	12,492	15,041	1,299	3,943	4,732	8,353	8,979	13,204
HB ESAS FAALİYET KAR	1,539	2,146	1,488	(293)	406	22	872	562	1,302
HB FAALİYET KARI	1,854	2,793	2,378	54	614	644	1,230	1,283	1,774
HB DONEM KARI	1,876	2,821	2,414	64	627	672	1,250	1,252	1,773
HB NET DONEM KARI	958	1,555	1,528	42	371	448	679	763	1,185
HB NET DAG.DONEM KAR	864	1,476	1,528	42	371	448	679	763	1,185
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	600	950	900						
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,270	3,213	3,640	3,583	3,300	2,955	2,799	2,935	3,334
HB FINANSMAN GİDERİ	28	7	8	2	1	5	1	7	4
HB ÖZ SERMAYE	2,859	3,375	4,369	2,515	2,738	3,052	3,106	3,522	3,713
HB ÖZ VARLIK	6,109	7,206	9,624	6,967	6,187	8,234	6,752	9,485	7,604
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	498	339	825	458	429	589	490	744	590
HB MADDİ DUR. VARLIK	937	855	1,299	972	832	1,007	904	1,017	1,130
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,129	6,588	8,009	6,097	6,038	6,006	5,906	6,456	7,046
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,629	3,671	3,340	723	1,045	2,191	2,012	3,584	2,905
HB NET NAKİT AKISI	1,071	1,385	1,483	701	789	1,968	1,441	3,095	2,317

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	214	215	239	170	192	222	242	254	224
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	139	139	158	96	126	129	150	145	127
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	122	121	113	137	137	106	106	94	102

6) D E V I R A N A L I Z I :

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	10.40	9.73	7.10		3.37	2.60	4.95	5.07	7.34
STOKLARIN	9.96	10.18	8.89		2.59	2.71	4.75	4.08	6.50
MAMUL STOKLARININ	104.67	221.64	183.39						
OZ SERMAYENIN	4.47	4.73	3.88		1.86	1.74	3.39	2.87	4.54
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.59	2.50	2.06		0.82	0.86	1.76	1.51	2.42
DONEM VARLIKLARIN	3.28	2.96	2.45		0.97	1.02	2.13	1.80	3.05
MAD.DUR. VARLIKLARIN	12.97	16.88	13.96		5.59	5.84	11.10	10.60	15.20

7) N A K I T A K I M I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	41	38	44	97	75	90	72	86	80
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	16	14	19	86	30	62	25	59	26
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	39	36	44	89	40	69	36	69	33
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	25	29	22	56	26	46	24	40	22
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	116	114	92	20	32	74	72	122	87

8) K A R L I L I K A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	83	90	123	90	100	90	94	90
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	78	76	82	93	81	85	81	83	83
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	14	17	10	(23)	10	0	10	6	10
FAAL.KARI/NET SATIS	17	22	16	4	16	14	15	14	13
DONEM KARI/NET SATIS	18	23	16	5	16	14	15	14	13
N.DON.KARI/NET SATIS	9	12	10	3	9	9	8	8	9
DON.KARI/ESAS FA.KAR	122	131	162	(22)	154	3,072	143	223	136
DONEM KARI/OZ SERMAY	66	84	55	3	23	22	40	36	48

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	37	43	30	1	10	11	21	19	25
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	18	23	16	5	16	14	15	14	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	1	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	66.99	383.26	299.19	40.10	853.01	144.03	1147.13	184.70	507.57
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(7)	(2)	(1)	0	(1)	5	(0)	(6)	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	2	0	0	0	0	0	0	0	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	81	86	82	83	85	82	83	82	78
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	19	14	18	17	15	18	17	18	22
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	40	34	49	44	37	34	32	35
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	9	11	10	10	12	13	13	13
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	44	49	45	59	55	49	47	45	47
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	56	51	55	41	45	51	53	55	53
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	126	105	120	70	83	103	111	120	111

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	400,172	679,176	889,520	104,495	389,174	309,242	823,013	552,562	1309656
GUVENLIK PAYI	66,071	140,256	97,087	(19,296)	44,592	1,126	95,777	36,403	142,835
GUVENLIK ORANI (%)	14	17	10	(23)	10	0	10	6	10
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	86	83	90	123	90	100	90	94	90
NET BORC	(18,452)	(30,145)	(46,575)	46,707	(6,098)	5,785	(27,368)	(7,157)	25,854
STOKLAR	52,323	108,674	113,297	117,403	155,131	121,232	194,042	128,862	240,061
EKSIK KARSILANMA	70,775	138,819	159,872	70,696	161,229	115,447	221,410	136,019	214,207
NET BORC/STOKLAR (%)	(35)	(28)	(41)	40	(4)	5	(14)	(6)	11
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	116.61	623.38	484.91	42.91	812.73	216.55	1162.38	304.64	797.46

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	99,276	210,781	238,767	235,003	363,001	193,814	307,928	192,494	366,694
(-) HIZLI AKTIFLER	117,728	240,926	285,342	188,296	369,099	188,029	335,296	199,651	340,840
NET BORC	(18,452)	(30,145)	(46,575)	46,707	(6,098)	5,785	(27,368)	(7,157)	25,854
(-) U.VADELİ BORCLAR	14,475	37,370	57,979	39,864	69,079	48,459	84,656	55,076	98,371
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(32,927)	(67,515)	-104554	6,843	(75,177)	(42,674)	-112024	(62,233)	(72,517)
(-) STOKLAR	52,323	108,674	113,297	117,403	155,131	121,232	194,042	128,862	240,061
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-85250	-176189	-217851	-110560	-230308	-163906	-306066	-191095	-312578
(-) YATIRIM HARCAMAL	776	1,367	4,149	5,248	11,384	9,941	24,295	15,807	47,170
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-86026	-177556	-222000	-115808	-241692	-173847	-330361	-206902	-359748

OYSA-NİĞDE ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1957
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kırüstü Mevkii, Hacılar Sk.
NİĞDE
TELEFON : (483) 125 50
FAX : (483) 115 78
FAALİYET KONUSU : Çimento üretimi
KAPASİTE : 500.000 ton/yıl çimento
ORTAKLAR : Çimsa A.Ş. (% 19.35)
Mardin Çimento A.Ş. (% 19.20)
Akbank T.A.Ş. (% 13.54)
Oyak (% 10.00)
Adana Çimento A.Ş. (% 10.00)
Akçimento (% 7.74)
Exsa A.Ş. (% 5.32)
Sabancı Holding A.Ş. (% 1.93)
Diğer (% 12.92)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 8.500.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hacı SABANCI (Başkan), Nihat ÖZDEMİR (Başkan Vekili),
Uyeler: Ayduk ÇELENK, Vecdi ÖZÇELİK, Cevat DALAMAN,
Cafer FINDIKOĞLU, Zafer AYBARTÜRK ve Hikmet DIZDAROĞLU.

b) Genel Müdürlük:

Yılmaz KÜLCÜ

(Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	9,128	19,431	22,354	19,721	33,850	23,105	38,062	25,483	65,378
HAZIR DEGERLER	78	218	1,070	294	878	222	2,262	3,400	5,591
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	6,000	0	31,241
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,424	5,896	6,108	5,787	7,242	9,358	9,931	9,904	13,640
* SATISLARDAN ALACAK	1,424	5,896	3,550	5,787	7,242	9,358	9,931	9,904	13,640
* DIGER ALACAKLAR	0	0	2,558	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	121	2,983	2	3	2	0	0	774	0
STOKLAR	5,149	7,943	10,887	10,971	20,763	10,297	19,170	7,892	13,526
* ILK MAD.VE MALZ.	0	6,352	7,282						
* YARI MAMULLER	5,063	410	1,766						
* MAMULLER	86	825	1,528						
* DIGER STOKLAR	0	356	311						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,356	2,391	4,287	2,666	4,965	3,228	699	3,513	1,380
DURAN VARLIKLAR	11,304	14,967	20,091	15,883	23,316	18,020	25,609	21,105	29,155
U.V.TICARI ALACAKLAR	204	600	918	905	919	905	939	905	931
DIGER U.V.TIC.ALACAK	9	9	9	9	9	9	9	9	9
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	50	0	50	0	50	0	50
MADDI DUR. VARLIKLAR	10,755	14,330	18,993	14,912	22,218	16,846	24,513	20,059	28,054
* BRUT DURAN VARLIK	21,148	30,902	45,777	21,927	50,884	28,663	56,051	28,854	61,306
* B.AMORTISMANLAR(-)	10,393	16,572	26,784	17,794	28,666	22,778	31,538	21,847	33,914
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	10,779	0	10,961	0	13,052	662
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	336	28	121	57	120	260	98	132	111
VARLIKLAR TOPLAMI	20,432	34,398	42,445	35,604	57,166	41,125	63,671	46,588	94,533
1A) VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	1,623	9,097	7,180	6,084	8,122	9,580	18,193	14,078	50,472
SATISDAN ORT.ALACAK	993	3,660	4,723		6,515	6,368	9,645	10,076	11,772
ORTALAMA STOKLAR	4,839	6,546	9,415		15,867	8,934	14,734	7,755	10,709
ORT. MAMUL STOKLARI	86	456	1,177						
ORT. VARLIK TOPLAMI	16,937	27,415	38,422		46,385	34,117	52,398	40,387	70,561
ORT. DONEN VARLIKLAR	8,039	14,280	20,893		26,786	18,616	30,584	23,079	45,431
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	8,496	12,543	16,662		18,565	14,441	20,680	16,452	24,057

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	27,537	47,437	68,606	5,358	12,710	22,786	47,695	52,492	116,631
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	0	266	1,261	957	2,106	2,029	3,454
NET SATISLAR	27,537	47,437	68,606	5,092	11,449	21,829	45,589	50,463	113,177
(-) SATIS MALİYETİ	14,081	23,921	40,902	3,176	6,515	12,983	23,672	29,342	56,362
BRUT SATIS KARI	13,456	23,516	27,704	1,916	4,934	8,846	21,917	21,121	56,815
(-) FAALİYET GİD.	4,541	8,156	17,932	2,800	4,832	7,090	11,012	12,317	20,216
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	2,975	5,218	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	4,541	5,181	12,714	2,800	4,832	7,090	11,012	12,317	20,216
ESAS FAALİYET KARI	8,915	15,360	9,772	(884)	102	1,756	10,905	8,804	36,599
(+) D. FAALİYET GEL.	116	509	316	2	84	172	212	0	2,790
(-) D. FAALİYET GİD.	0	5,289	0	0	1,337	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	701	427	1,415	121	128	512	1,450	1,044	1,523
FAALİYET KARI	8,330	10,153	8,673	(1,003)	(1,279)	1,416	9,667	7,760	37,866
(+) OLAGANUSTU GELİR	13	0	475	24	69	253	365	624	1,186
(-) OLAGANUSTU GİDER	2,528	0	3,120	356	133	1,088	4,204	3,271	13,478
DONEM KARI	5,815	10,153	6,028	(1,335)	(1,343)	581	5,828	5,113	25,574
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	3,540	7,114	4,387	0	0	594	3,665	2,139	13,694
NET DONEM KARI	2,275	3,039	1,641	(1,335)	(1,343)	(13)	2,163	2,974	11,880
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,275	3,039	1,641	(1,335)	(1,343)	(13)	2,163	2,974	11,880

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	4,591	6,179	10,212	1,222	1,882	6,206	4,754	5,275	7,130
ESAS FAALİYET MALIYE	18,622	32,077	58,834	5,976	11,347	20,073	34,684	41,659	76,578
FAALİYET MALİYETİ	19,323	37,793	60,249	6,097	12,812	20,585	36,134	42,703	78,101
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	6,516	10,580	7,443	(1,214)	(1,215)	1,093	7,278	6,157	27,097
NAKİT GERİ DONUSU	12,626	21,141	21,097	(842)	1,536	7,209	12,515	13,590	50,260
NET NAKİT AKISI	6,925	11,102	15,151	(842)	1,536	6,615	8,850	11,451	36,566
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,220	4,809	4,857	(729)	997	4,422	1,933	3,202	17,556

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	55,074	94,874	137,212	10,184	22,898	43,658	91,178	100,926	226,354
HB ESAS FAALİYET KAR	17,830	30,720	19,544	(1,768)	204	3,512	21,810	17,608	73,198
HB FAALİYET KARI	16,660	20,306	17,346	(2,006)	(2,558)	2,832	19,334	15,520	75,732
HB DONEM KARI	11,630	20,306	12,056	(2,670)	(2,686)	1,162	11,656	10,226	51,148
HB NET DONEM KARI	4,550	6,078	3,282	(2,670)	(2,686)	(26)	4,326	5,948	23,760
HB NET DAG.DONEM KAR	4,550	6,078	3,282	(2,670)	(2,686)	(26)	4,326	5,948	23,760
HB KAR PAYI (TEMETTU)	4,322	5,773	3,117						
HB BORCLAR TOPLAMI	25,460	48,368	62,976	58,244	91,796	64,606	93,946	67,170	131,090
HB FINANSMAN GIDERI	1,402	854	2,830	242	256	1,024	2,900	2,088	3,046
HB OZ SERMAYE	15,404	20,428	21,914	12,964	22,536	17,644	33,396	26,006	57,976
HB OZ VARLIK	36,190	53,572	75,482	48,552	79,868	63,200	96,472	69,700	125,804
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	9,028	12,296	16,274	13,276	22,700	15,312	26,548	17,700	31,694
HB MADDI DUR. VARLIK	21,510	28,660	37,986	29,824	44,436	33,692	49,026	40,118	56,108
HB VARLIKLAR TOPLAMI	40,864	68,796	84,890	71,208	114,332	82,250	127,342	93,176	189,066
HB NAKİT GERİ DONUSU	25,252	42,282	42,194	(1,684)	3,072	14,418	25,030	27,180	100,520
HB NET NAKİT AKISI	13,850	22,204	30,302	(1,684)	3,072	13,230	17,700	22,902	73,132

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	133	166	185	113	132	119	170	149	277
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	24	78	59	35	32	49	81	82	214
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	71	117	70	268	99	263	116	169	121

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	27.73	12.96	14.53		1.76	3.43	4.73	5.01	9.61
STOKLARIN	5.69	7.25	7.29		0.41	1.45	1.61	3.78	5.26
MAMUL STOKLARININ	163.73	52.52	34.77						
OZ SERMAYENIN	3.86	5.30	6.48		1.29	3.17	3.57	4.80	5.39
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.63	1.73	1.79		0.25	0.64	0.87	1.25	1.60
DONEN VARLIKLARIN	3.43	3.32	3.28		0.43	1.17	1.49	2.19	2.49
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.24	3.78	4.12		0.62	1.51	2.20	3.07	4.70

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	55	53	72	100	100	92	71	84	73
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	36	29	48	(145)	123	86	38	39	14
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	66	56	67	(145)	123	94	54	46	19
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	46	45	31	(17)	13	33	27	27	44
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	99	87	67	(3)	3	22	27	40	77

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	70	80	88	120	112	94	79	85	69
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	51	50	60	62	57	59	52	58	50
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	32	32	14	(17)	1	8	24	17	32
FAAL.KARI/NET SATIS	30	21	13	(20)	(11)	6	21	15	33
DONEM KARI/NET SATIS	21	21	9	(26)	(12)	3	13	10	23
N.DON.KARI/NET SATIS	8	6	2	(26)	(12)	(0)	5	6	10
DON.KARI/ESAS FA.KAR	65	66	62	151	(1,317)	33	53	58	70
DONEM KARI/OZ SERMAY	75	99	55	(21)	(12)	7	35	39	88

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	3	1	2	2	1	2	3	2	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	31	18	(3)	(2)	3	11	13	29
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	24	22	11	(24)	(11)	5	16	12	24
FINANSMAN GİDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	6	2	4	0	0	2	3	3	2
FINANSMAN GİDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERI (DEFA)	9.30	24.78	5.26	-10.03	-9.49	2.13	5.02	5.90	17.79
FINANSMAN GİDERLERI/ FAALİYET MALİYETI	4	1	2	2	1	2	4	2	2
FINANSMAN GİDERLERI/ NET BORC	6	3	6	1	0	2	5	5	10
FINANSMAN GİDERLERI/ STOKLAR	14	5	13	1	1	5	8	13	11

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	56	53	55	59	56	60	55	69
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	44	47	45	41	44	40	45	31
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	34	28	49	45	47	35	37	25
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	36	46	33	35	31	39	35	44
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	62	70	74	82	80	79	74	72	69
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	30	26	18	20	21	26	28	31
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	61	42	35	22	25	27	36	39	44

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	19,323	32,504	60,249	6,097	11,475	20,585	36,134	42,703	78,101
GUVENLIK PAYI	8,214	14,933	8,357	(1,005)	(26)	1,244	9,455	7,760	35,076
GUVENLIK ORANI (%)	30	31	12	(20)	(0)	6	21	15	31
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	70	69	88	120	100	94	79	85	69
NET BORC	11,107	15,087	24,308	23,038	37,776	22,723	28,780	19,507	15,073
STOKLAR	5,149	7,943	10,887	10,971	20,763	10,297	19,170	7,892	13,526
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(5,958)	(7,144)	(13,421)	(12,067)	(17,013)	(12,426)	(9,610)	(11,615)	(1,547)
NET BORC/STOKLAR (%)	216	190	223	210	182	221	150	247	111
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	50.60	128.73	68.69	769.57	2869.95	64.21	90.57	60.53	137.92

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	12,730	24,184	31,488	29,122	45,898	32,303	46,973	33,585	65,545
(-) HIZLI AKTIFLER	1,623	9,097	7,180	6,084	8,122	9,580	18,193	14,078	50,472
NET BORC	11,107	15,087	24,308	23,038	37,776	22,723	28,780	19,507	15,073
(-) U.VADELİ BORCLAR	5,879	12,510	19,395	11,672	20,271	12,844	24,621	16,450	41,971
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	5,228	2,577	4,913	11,366	17,505	9,879	4,159	3,057	(26,898)
(-) STOKLAR	5,149	7,943	10,887	10,971	20,763	10,297	19,170	7,892	13,526
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	79	(5,366)	(5,974)	395	(3,258)	(418)	(15,011)	(4,835)	(40,424)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	10,779	0	10,961	0	13,052	662
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	79	(5,366)	(5,974)	(10,384)	(3,258)	(11,379)	(15,011)	(17,887)	(41,086)

PEG PROFİLO A.Ş.

KURULUŞU : 1974
GENEL MÜDÜRLÜK : Cemal Sahir Sk. 26/28
Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFÖN : 267 63 70 - 274 33 00 (25 Hat)
TELEX : 26 171 PROF TR
FAX : 267 65 12
FABRİKA : Kumlu Geçit Mevki
59501 Çerkezköy/TEKİRDAĞ
FAALİYET KONUSU : Buzdolabı, elektrik süpürgesi,
klima, fırın tam otomatik çamaşır
makinası, yarı otomatik çamaşır
makinası, mini yıkama makinası,
bulaşık makinası elektrik motoru
ve kompresörü, kondanser ve evap
KAPASİTE : Soğutucular 693.200 adet/yıl
Yıkayıcılar 208.000 adet/yıl
Pişiriciler 65.000 adet/yıl
Elék. Süpürgesi 40.000 adet/yıl
ORTAKLAR : Profilo Grubu (% 40.43)
AEG (% 10.00)
1.600 ortak (% 49.57)
KAYITLI SERMAYE : 500.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 290.640.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Jak KAMHI (Başkan)
Samuel KAMHI (Başkan Vekili ve Murahhas Üye),
Üyeler:Levent GABAY (Murahhas Üye),Erhan IŞIL, Nesim LEVİ,
Günther SCHAD ve Carl Hanns DAMM.

b) Denetim Kurulu:

Fuat SOMAY, Yiğit Tahsin OKUR, Sedat ÖZKANLI ve Sabi RUSO.

c) Genel Yönetim:

GökseI KISNACAK (Genel Müdür)

Yusuf BAYKAL (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
Yalçın YILMAZ (Malzeme Genel Müdür Yardımcısı)
Ernst Paul EISELE (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	178,899	376,105	721,503	480,916	869,001	751,039	1074765	638,594	1003406
HAZIR DEGERLER	5,708	13,634	7,408	15,242	10,092	12,538	5,469	10,647	15,814
MENKUL KIYMETLER	0	3,989	0	0	56,136	0	100,080	0	105,837
K.V. TICARI ALACAKLAR	122,827	245,455	538,616	337,616	578,273	594,941	757,165	482,856	700,623
* SATISLARDAN ALACAK	118,590	237,273	536,503	337,616	578,273	594,941	757,165	482,856	700,623
* DIGER ALACAKLAR	4,237	8,182	2,113						
DIGER K.V. ALACAKLAR	377	822	907	1,474	2,168	1,250	974	4,451	1,756
STOKLAR	48,611	110,261	166,627	125,567	199,418	135,557	188,032	131,066	168,162
* ILK MAD.VE MALZ.	20,713	43,975	59,335						
* YARI MAMULLER	7,954	11,930	22,928						
* MAMULLER	14,055	34,342	57,615						
* DIGER STOKLAR	1,843	2,959	4,229						
* VERILEN SIP.AVANSI	4,046	17,055	22,520						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,376	1,944	7,945	1,017	22,914	6,753	23,045	9,574	11,214
DURAN VARLIKLAR	47,711	90,646	155,604	111,529	171,894	126,000	193,475	148,072	205,228
U.V. TICARI ALACAKLAR	310	900	1,408	900	1,424	905	1,427	908	1,427
DIGER U.V. TIC. ALACAK	0	0	0	0	0	0	761	0	817
FINANSAL DUR. VARLIK	3,639	5,924	18,586	14,516	21,539	16,050	26,570	16,427	26,570
MADDI DUR. VARLIKLAR	37,799	83,533	134,263	95,777	147,419	108,586	163,766	127,831	173,926
* BRUT DURAN VARLIK	103,598	213,115	374,444	243,084	417,678	273,968	463,757	309,581	507,905
* B. AMORTISMANLAR (-)	66,028	134,726	242,427	161,054	280,872	193,560	317,146	227,683	378,183
* YAP. OLAN YATIRIM	46	400	362	1,242	1,385	7,899	16,258	42,191	21,273
* VERILEN SIP.AVANSI	183	4,744	1,884	12,505	9,228	20,279	897	3,742	22,931
DIG. DURAN VARLIKLAR	5,963	289	1,347	336	1,512	459	951	2,906	2,488
VARLIKLAR TOPLAMI	226,610	466,751	877,107	592,445	1040895	877,039	1268240	786,666	1208634
*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	128,912	263,900	546,931	354,332	646,669	608,729	863,688	497,954	824,030
SATISDAN ORT.ALACAK	101,783	177,932	386,888		457,945	391,156	676,053	343,244	591,740
ORTALAMA STOKLAR	24,306	79,436	138,444		162,493	100,891	161,795	107,782	149,614
ORT. MAMUL STOKLARI	13,132	24,199	45,979						
ORT. VARLIK TOPLAMI	198,923	346,681	671,929		816,670	598,157	1072640	568,420	997,650
ORT. DONEN VARLIKLARI	162,795	277,502	548,804		674,959	513,697	912,902	473,712	821,000
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	30,915	60,666	108,898		121,598	73,633	136,176	82,132	150,879
*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****	*****

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	112,873	235,514	464,447	340,633	595,000	586,154	727,484	418,797	624,024
FINANSAL BORÇLAR	39,870	55,653	237,984	110,859	274,850	226,340	324,246	220,361	247,644
TICARİ BORÇLAR	53,192	103,856	137,979	75,336	195,027	106,980	227,237	118,805	265,518
DİĞER K.V.BORÇLAR	8,102	37,773	44,813	82,074	81,260	61,288	76,447	37,889	52,648
ALINAN SİP.AVANSLARI	79	23,108	23,906	52,582	20,415	173,031	75,310	22,352	23,700
BORÇ VE GİD.KARŞILIK	11,630	15,124	19,765	19,782	23,448	18,515	24,244	19,390	34,514
UZUN VADELİ BORÇLAR	47,148	90,148	163,371	108,153	189,926	114,568	251,614	137,420	273,002
FINANSAL BORÇLAR	1,506	381	233	380	8,233	380	35,770	380	42,897
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	33,931	47,924	90,951	51,015	90,951	51,015	122,931	54,211	124,061
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARŞILIK	11,711	41,843	72,187	56,758	90,742	63,173	92,913	82,829	106,044
* KIDEM TAZ. KARS.	11,711	41,843	72,187	56,758	90,742	63,173	92,913	82,829	106,044
* DİĞER KARŞILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	66,589	141,089	249,289	143,629	255,969	176,317	289,142	230,449	311,608
SERMAYE	37,050	83,363	135,465	83,363	135,465	83,363	135,465	135,274	135,465
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	375	595	375	594	375	595	375	595
Y.DEG.DEĞER ARTISI	16,523	21,514	44,083	32,252	62,300	43,436	86,900	33,528	104,567
* DURAN VARLIKLARDA	16,399	20,385	42,353	31,123	60,045	41,683	77,686	32,904	95,352
* İSTİRAKLERDE	124	1,129	1,730	1,129	2,255	1,753	9,214	624	9,215
YEDEKLER	4,107	3,511	18,777	18,777	40,979	18,777	40,979	18,777	40,979
NET DÖNEM KARI	8,909	32,326	50,369	8,862	16,631	30,366	25,203	42,495	30,002
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	226,610	466,751	877,107	592,415	1040895	877,039	1268240	786,666	1208634
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	160,021	325,662	627,818	448,786	784,926	700,722	979,098	556,217	897,026
ÖZ VARLIK	132,617	275,815	491,716	304,683	536,841	369,877	606,288	458,132	689,791
N.İSLETME SERMAYESİ	66,026	140,591	257,056	140,283	274,001	164,885	347,281	219,797	379,382
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	46,530	103,839	195,189	83,363	199,799	126,910	232,730	160,417	271,029
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	37,050	83,363	135,465	83,363	135,465	83,363	135,465	135,274	135,465
ÖDENMİŞ SERMAYE	37,050	83,363	135,465	83,363	135,465	83,363	135,465	135,274	135,465

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	371,890	721,160	1259225	206,993	482,953	571,524	1062909	965,140	1701317
(+) Y.DISI SATISLAR	16,033	29,179	55,502						
(+) DİGER SATISLAR	19,738	35,299	61,195						
(-) SATIS İNDİRİMLER	1,189	2,196	9,689	1,149	2,709	3,198	5,944	6,002	6,339
NET SATISLAR	406,472	783,442	1366233	205,844	480,244	568,326	1056965	959,138	1694978
(-) SATIS MALİYETİ	292,923	556,377	946,969	131,317	337,633	376,147	736,547	648,878	1230678
BRUT SATIS KARI	113,549	227,065	419,264	74,527	142,611	192,179	320,418	310,260	464,300
(-) FAALİYET GİD.	49,491	119,066	154,839	33,174	57,492	70,701	129,778	118,980	210,044
(-) AR-GE GİDERLERİ	534	1,612	2,161						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	23,297	60,126	72,127						
(-) GENEL YONETİM Gİ	25,660	57,328	80,551	33,174	57,492	70,701	129,778	118,980	210,044
ESAS FAALİYET KARI	64,058	107,999	264,425	41,353	85,119	121,478	190,640	191,280	254,256
(+) D. FAALİYET GEL.	829	7,942	39,246	7,164	18,502	14,521	30,557	24,262	43,221
(-) D. FAALİYET GİD.	2,032	4,524	13,215	1,807	4,403	10,325	11,424	10,355	6,960
(-) FİNANSMAN GİDERL	48,049	56,551	225,448	32,073	76,320	83,101	170,931	147,941	240,180
FAALİYET KARI	14,806	54,866	65,008	14,637	22,898	42,573	38,842	57,246	50,337
(+) OLAGANUSTU GELİR	222	0	446	0	0	0	263	0	263
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	5,769	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	15,028	49,097	65,454	14,637	22,898	42,573	39,105	57,246	50,600
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	6,119	16,771	15,085	5,775	6,267	12,207	13,902	14,751	20,598
NET DONEM KARI	8,909	32,326	50,369	8,862	16,631	30,366	25,203	42,495	30,002
(-) 1. YASAL YEDEK	751	2,455	3,273	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	8,158	29,871	47,096	8,862	16,631	30,366	25,203	42,495	30,002

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	8,546	32,795	59,945	26,328	38,445	58,834	74,719	92,957	135,756
ESAS FAALİYET MALİYE	342,414	675,443	1101808	164,491	395,125	446,848	866,325	767,858	1440722
FAALİYET MALİYETİ	392,495	736,518	1340471	198,371	475,848	540,274	1048680	926,154	1687862
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	63,077	105,648	290,902	46,710	99,218	125,674	210,036	205,187	290,780
NAKİT GERİ DONUSU	35,285	112,025	155,742	55,880	79,898	122,737	134,550	191,189	220,213
NET NAKİT AKISI	21,664	78,193	113,960	50,105	73,631	110,530	120,648	176,438	199,615
CARI YIL KID.TAZ.KAR	11,711	30,133	30,343	14,915	18,555	21,330	20,726	40,986	33,857

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	10,971	9,398	10,086	2,469	3,545	6,817	7,802	7,090	12,512
HB ESAS FAALİYET KAR	1,729	1,296	1,952	496	628	1,457	1,407	1,414	1,877
HB FAALİYET KARI	400	658	480	176	169	511	287	423	372
HB DONEM KARI	406	589	483	176	169	511	289	423	374
HB NET DONEM KARI	240	388	372	106	123	364	186	314	221
HB NET DAG.DONEM KAR	220	358	348	106	123	364	186	314	221
HB KAR PAYI (TEMETTU)	200	200	200						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,319	3,907	4,635	5,384	5,794	8,406	7,228	4,112	6,622
HB FINANSMAN GIDERI	1,297	678	1,664	385	563	997	1,262	1,094	1,773
HB OZ SERMAYE	1,797	1,692	1,840	1,723	1,890	2,115	2,134	1,704	2,300
HB OZ VARLIK	3,579	3,309	3,630	3,655	3,963	4,437	4,476	3,387	5,092
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	446	258	325	387	460	521	641	248	772
HB MADDI DUR. VARLIK	1,020	1,002	991	1,149	1,088	1,303	1,209	945	1,284
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,116	5,599	6,475	7,107	7,684	10,521	9,362	5,815	8,922
HB NAKİT GERİ DONUSU	952	1,344	1,150	670	590	1,472	993	1,413	1,626
HB NET NAKİT AKISI	585	938	841	601	544	1,326	891	1,304	1,474

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	158	160	155	141	146	128	148	152	161
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	114	112	118	104	109	104	119	119	132
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	195	188	213	253	236	369	249	227	217

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.99	4.40	3.53		1.05	1.45	1.56	2.79	2.86
STOKLARIN	16.72	9.86	9.87		2.08	3.73	4.55	6.02	8.23
MAMUL STOKLARININ	22.31	22.99	20.60						
ÖZ SERMAYENİN	8.74	7.54	7.00		2.40	4.48	4.54	5.98	6.25
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.04	2.26	2.03		0.59	0.95	0.99	1.69	1.70
DONEM VARLIKLARIN	2.50	2.82	2.49		0.71	1.11	1.16	2.02	2.06
MAD.DUR. VARLIKLARIN	13.15	12.91	12.55		3.95	7.72	7.76	11.68	11.23

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	61	70	73	90	92	90	90	92	91
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	24	29	38	47	48	48	56	49	62
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	39	42	53	53	52	53	62	53	68
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	9	14	11	27	17	22	13	20	13
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	22	34	25	12	10	18	14	34	25

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	97	94	98	96	99	95	99	97	100
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	72	71	69	64	70	66	70	68	73
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	16	14	19	20	18	21	18	20	15
FAAL.KARI/NET SATIS	4	7	5	7	5	7	4	6	3
DONEM KARI/NET SATIS	4	6	5	7	5	7	4	6	3
N.DON.KARI/NET SATIS	2	4	4	4	3	5	2	4	2
DON.KARI/ESAS FA.KAR	23	45	25	35	27	35	21	30	20
DONEM KARI/OZ SERMAY	23	35	26	10	9	24	14	25	16

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	12	7	17	16	16	15	16	15	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	28	23	33	8	10	14	17	26	24
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	13	21	23	21	22	20	21	17
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	30	17	36	7	10	12	17	27	27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.31	1.87	1.29	1.46	1.30	1.51	1.23	1.39	1.21
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	12	8	17	16	16	15	16	16	14
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	154	92	279	34	55	90	148	254	329
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	99	51	135	26	38	61	91	113	143

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	79	81	82	81	83	86	85	81	83
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	21	19	18	19	17	14	15	19	17
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	50	53	57	57	67	57	53	52
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	19	19	18	18	13	20	17	23
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	71	70	72	76	75	80	77	71	74
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	30	28	24	25	20	23	29	26
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	42	43	40	32	33	25	30	41	35

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	390,463	731,994	*****	196,564	471,445	529,949	1037256	915,799	1680902
GUVENLIK PAYI	16,009	51,448	38,977	9,280	8,799	38,377	19,709	43,339	14,076
GUVENLIK ORANI (%)	4	7	3	5	2	7	2	5	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	93	97	95	98	93	98	95	99
NET BORC	31,109	61,762	80,887	94,454	138,257	91,993	115,410	58,263	72,996
STOKLAR	48,611	110,261	166,627	125,567	199,418	135,557	188,032	131,066	168,162
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	17,502	48,499	85,740	31,113	61,161	43,564	72,622	72,803	95,166
NET BORC/STOKLAR (%)	64	56	49	75	69	68	61	44	43
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.29	3.60	1.17	2.29	1.51	3.21	1.33	1.48	1.12

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	160,021	325,662	627,818	448,786	784,926	700,722	979,098	556,217	897,026
(-) HIZLI AKTIFLER	128,912	263,900	546,931	354,332	646,669	608,729	863,688	497,954	824,030
NET BORC	31,109	61,762	80,887	94,454	138,257	91,993	115,410	58,263	72,996
(-) U.VADELİ BORCLAR	47,148	90,148	163,371	108,153	189,926	114,568	251,614	137,420	273,002
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(16,039)	(28,386)	(82,484)	-13699	-51669	-22575	-136204	-79157	-200006
(-) STOKLAR	48,611	110,261	166,627	125,567	199,418	135,557	188,032	131,066	168,162
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-64650	-138647	-249111	-139266	-251087	-158132	-324236	-210223	-368168
(-) YATIRIM HARCAMAL	229	5,144	2,246	13,747	10,613	28,178	17,155	45,933	44,204
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-64879	-143791	-251357	-153013	-261700	-186310	-341391	-256156	-412372

PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU : Petkim Petrokimya A.Ş. adıyla
1965'te. PETKİM PETROKİMYA HOL-
DİNG A.Ş. adının tescil tarihi
1.1.1990

GENEL MÜDÜRLÜK : P.K. 12
35801 Aliağa/İZMİR

TELEFON : 9 (543) 612 40 (8 Hat)
9 (543) 632 40 (10 Hat)

TELEX : 51706 peta tr. - 51707 pete tr.

FAX : 9 (543) 612 48

FAALİYET KONUSU : Petrokimya ürünleri

ORTAKLAR : Kamu Ortaklığı İdaresi (% 96.04)
Diğer (% 3.96)

KAYITLI SERMAYE : -

ODENMiŞ SERMAYE : 3.000.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Uğur YÜCE (Başkan), Aziz GÜMÜŞ (Başkan Vekili),
Uyeler: Sabri YIRMİBESÖĞLU, Feridun ALPAT, Hayrettin YOR-
GANCIOĞLU, Nevzat BIYIKLI, Üstün SANVER, Baki DURMUŞ ve
Y. Tuğrul TÜRKES.

b) Denetim Kurulu:

Necdet ERKAZANCI ve Muharrem OĞULCAN.

c) Genel Müdürlük:

Aziz GÜMÜŞ (Genel Müdür)

Seyfetti BİGİCİ (Genel Müdür Yardımcısı)
R. Özcan BEŞERGİL (Genel Müdür Yardımcısı)
Metin KARALI (Genel Müdür Yardımcısı)
Cemal PAMUK (Genel Müdür Yardımcısı)

Ersin GÜNGÖR (Finansman Müdürü)
Erdoğan ÇITAK (Mali İşler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	377999	640161	856592	890013	1124792	1078567	1262674	969.9	1365.3
HAZIR DEGERLER	1259	8444	3153	34605	15584	16969	43371	21.3	10.2
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
K.V.TICARI ALACAKLAR	3	84299	157263	112853	133557	170283	222403	129.5	236.9
* SATISLARDAN ALACAK	0	83897	156211	112853	133557	170283	222403	129.5	236.9
* DIGER ALACAKLAR	3	402	1052						
DIGER K.V. ALACAKLAR	21898	29484	16542	33596	33324	86850	31268	15.0	40.8
STOKLAR	0	507742	631361	678698	833751	784132	879054	763.7	1012.2
* ILK MAD.VE MALZ.	0	164009	359934						
* YARI MAMULLER	0	151225	152886						
* MAMULLER	0	45669	68825						
* DIGER STOKLAR	0	122334	19494						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	24505	30222						
DIG. DONEN VARLIKLAR	354839	10192	48273	30261	108576	20333	86578	40.4	65.2
DURAN VARLIKLAR	615736	3487426	5034314	3440336	5633938	4249283	6230469	4718.0	6929.7
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	10980	12582	10981	12551	10982	12574	12.6	18.0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	398565	398565	398565	398565	398565	398565	428.6	398.6
FINANSAL DUR. VARLIK	613565	0	0	1	1	1	1	0.0	0.0
MADDI DUR. VARLIKLAR	2171	3076338	4618660	3029247	5218429	3838085	5814908	4275.1	6508.7
* BRUT DURAN VARLIK	3384	5285075	7808357	5285278	8617458	6535889	9417586	7160.6	10219.0
* B.AMORTISMANLAR(-)	1213	2270724	3458413	2353265	3815314	2874480	4166940	3180.2	4517.0
* YAP. OLAN YATIRIM	0	61987	268716	97234	416285	176676	564262	294.7	806.7
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	1543	4507	1542	4392	1650	4421	1.7	4.4
VARLIKLAR TOPLAMI	993735	4127587	5890906	4330349	6758730	5327850	7493143	5687.9	8295.0
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	23160	122227	176958	181054	182465	274102	297042	165.8	287.9
SATISDAN ORT.ALACAK	0	41949	120054		123205	85143	196343	108.9	183.2
ORTALAMA STOKLAR	0	253871	569552		756225	784132	831593	620.8	888.0
ORT. MAMUL STOKLARI	0	22835	57247						
ORT. VARLIK TOPLAMI	993735	2560661	5009247		5544540	3863648	6410497	4396.1	6991.5
ORT. DONEN VARLIKLAR	377999	509080	748377		1007403	552696	1170621	804.4	1167.6
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	2171	1539255	3847499		4123838	1920420	4826497	3167.5	5391.9

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	597974	357641	1000213	812705	1477464	951673	1577173	952.3	1540.9
FINANSAL BORÇLAR	142045	120867	729850	292910	1188023	401007	1146324	549.8	931.5
TİCARİ BORÇLAR	769	61419	94786	115615	155934	97708	265062	111.8	371.1
DİĞER K.V.BORÇLAR	455160	78811	145002	369223	94387	426404	89200	240.9	151.9
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	85896	30575	34957	39120	26554	76587	49.8	86.4
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	10648	0	0	0	0	0	0.0	0.0
UZUN VADELİ BORÇLAR	38808	109110	262341	120691	314363	178486	467126	276.1	753.7
FINANSAL BORÇLAR	38808	93716	101126	105297	115364	114726	230343	120.5	440.4
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	15394	161215	15394	198999	63760	236783	155.6	313.3
* KIDEM TAZ. KARS.	0	15394	161215	15394	198999	63760	236783	155.6	313.3
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
ÖZ SERMAYE	356953	3660836	4628352	3396953	4966903	4197691	5448844	4459.5	6000.4
SERMAYE	223956	2000000	3000000	2000000	3000000	3000000	3000000	3000.0	3000.0
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1234	1198300	1784644	1198298	2360878	1012005	2933355	1418.5	3509.2
* DURAN VARLIKLARDA	1234	1198300	1784644	1198298	2360878	1012005	2933355	1418.5	3509.2
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0
YEDEKLER	8852	124582	223645	222040	227525	223596	228169	223.6	228.9
NET DÖNEM KARI	122911	337954	0	0	0	0	0	0.0	0.0
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	382589	23385	238911	37910	330091	182.6	355.1
GEÇMİŞ YIL KARI	0	0	2652	0	382589	0	382589	0.0	382.6
KAYNAKLAR TOPLAMI	993735	4127587	5890906	4330349	6758730	5327850	7493143	5687.9	8295.0
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	636782	466751	1262554	933396	1791827	1130159	2044299	1228.4	2294.6
ÖZ VARLIK	358166	5931560	8086765	5750218	8782217	7072171	9615784	7639.7	10517.4
N.İSLETME SERMAYESİ	-219975	282520	-143621	77308	-352672	126894	-314499	17.6	-175.6
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	356953	2008895	4144594	4181928	3257976	4823268	3486.9	5230.0	
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	223956	2000000	3000000	2000000	3000000	3000000	3000000	3000.0	3000.0
ÖDENMİŞ SERMAYE	223956	2000000	3000000	2000000	3000000	3000000	3000000	3000.0	3000.0

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	0	836458	2739999	699295	885770	1443442	1988321	2357.0	3489.2
(+) Y.DISI SATISLAR	0	212551	547328						
(+) DİGER SATISLAR	0	3609	19727						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	82497	116775	3878	1300	48331	2085	81.0	3.6
NET SATISLAR	0	970121	3190279	695417	884470	1395111	1986236	2276.0	3485.6
(-) SATIS MALİYETİ	0	823481	2780916	565999	788823	1157819	1709345	1932.1	2992.2
BRUT SATIS KARI	0	146640	409363	129418	95647	237292	276891	343.9	493.4
(-) FAALİYET GİD.	7199	81487	407382	50669	130804	153383	259848	321.4	450.2
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	1258	5776						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	6449	26600						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7199	73780	375006	50669	130804	153383	259848	321.4	450.2
ESAS FAALİYET KARI	-7199	65153	1981	78749	-35157	83909	17043	22.5	43.2
(+) D. FAALİYET GEL.	217474	458843	42866	11773	21895	18546	28506	33.8	36.0
(-) D. FAALİYET GİD.	32	114032	16412	11325	137	13338	207	10.5	0.8
(-) FINANSMAN GİDERL	75889	27864	198160	79090	178851	51400	294442	69.2	312.2
FAALİYET KARI	134354	382100	-169725	107	-192250	37717	-249100	-23.4	-233.8
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	3	1188	1724	119	0	387	0.0	0.8
(-) OLAGANUSTU GİDER	22	33501	214052	25216	46780	75627	81378	159.2	122.1
DONEM KARI	134332	348602	-382589	-23385	-238911	-37910	-330091	-182.6	-355.1
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	11421	10648	0	0	0	0	0		
NET DONEM KARI	122911	337954	-382589	-23385	-238911	-37910	-330091	-182.6	-355.1
(-) 1. YASAL YEDEK	6717	17430	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	116194	320524	-382589	-23385	-238911	-37910	-330091	-182.6	-355.1

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1213	276185	1187689	82541	356901	603756	708527	-2267.5	-3453.9
ESAS FAALİYET MALİYE	7199	904968	3188298	616668	919627	1311202	1969193	2253.5	3442.4
FAALİYET MALİYETİ	83120	1046864	3402870	707083	1098615	1375940	2263842	2333.2	3755.4
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	210221	376466	-184429	55705	-60060	13490	-35649	-113.4	-42.9
NAKİT GERİ DONUSU	135545	640181	950921	59156	155774	614212	454004	-2465.4	-3969.9
NET NAKİT AKISI	116944	404431	950921	59156	155774	614212	454004	-2465.4	-3969.9
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	15394	145821	0	37784	48366	75568	-15.2	-160.9

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	0	485	1,063	348	295	465	662	759	1,162
HB ESAS FAALİYET KAR	(32)	33	1	39	(12)	28	6	8	14
HB FAALİYET KARI	600	191	(57)	0	(64)	13	(83)	(8)	(78)
HB DONEM KARI	600	174	(128)	(12)	(80)	(13)	(110)	(61)	(118)
HB NET DONEM KARI	549	169	(128)	(12)	(80)	(13)	(110)	(61)	(118)
HB NET DAG.DONEM KAR	519	160	(128)	(12)	(80)	(13)	(110)	(61)	(118)
HB KAR PAYI (TEMETTU)		120	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,843	233	421	467	597	377	681	409	765
HB FINANSMAN GIDERI	339	14	66	40	60	17	98	23	104
HB OZ SERMAYE	1,594	1,830	1,543	1,698	1,656	1,399	1,816	1,487	2,000
HB OZ VARLIK	1,599	2,966	2,696	2,875	2,927	2,357	3,205	2,547	3,506
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	6	599	595	599	787	337	978	473	1,170
HB MADDI DUR. VARLIK	10	1,538	1,540	1,515	1,739	1,279	1,938	1,425	2,170
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,437	2,064	1,964	2,165	2,253	1,776	2,498	1,896	2,765
HB NAKİT GERİ DONUSU	605	320	317	30	52	205	151	(822)	(1,323)
HB NET NAKİT AKISI	522	202	317	30	52	205	151	(822)	(1,323)

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	63	179	86	110	76	113	80	102	89
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	4	34	18	22	12	29	19	17	19
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	(11)	43	(123)	234	(52)	216	(94)	942	(164)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN		23.13	26.57		7.18	16.39	10.12	20.90	19.03
STOKLARIN		3.82	5.60		1.04	1.48	2.06	3.11	3.37
MAMUL STOKLARININ		36.06	48.58						
OZ SERMAYENİN		0.48	0.77		0.21	0.43	0.41	0.65	0.67
VARLIKLAR TOPLAMININ		0.38	0.64		0.16	0.36	0.31	0.52	0.50
DONEN VARLIKLARIN		1.91	4.26		0.88	2.52	1.70	2.83	2.99
MAD.DUR. VARLIKLARIN		0.63	0.83		0.21	0.73	0.41	0.72	0.65

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	86	63	100	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	1	43	125	140	229	98	156	92	87
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	1	68	125	140	229	98	156	92	87
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR		66	30	9	18	44	23	(108)	(114)
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	21	137	75	6	9	54	22	(201)	(173)

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR		108	107	102	124	99	114	103	108
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR		85	87	81	89	83	86	85	86
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR		7	0	11	(4)	6	1	1	1
FAAL.KARI/NET SATIS		39	(5)	0	(22)	3	(13)	(1)	(7)
DONEM KARI/NET SATISLAR		36	(12)	(3)	(27)	(3)	(17)	(8)	(10)
N.DON.KARI/NET SATISLAR		35	(12)	(3)	(27)	(3)	(17)	(8)	(10)
DON.KARI/ESAS FA.KARI		535	(19,313)	(30)	680	(45)	(1,937)	(812)	(822)
DONEM KARI/OZ SERMAYE		10	(8)	(1)	(5)	(1)	(6)	(4)	(6)

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR		3	6	11	20	4	15	3	9
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	21	9	(3)	1	(1)	0	(0)	(2)	(1)
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR		39	(6)	8	(7)	1	(2)	(5)	(1)
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	12	6	16	8	10	5	14	6	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.77	13.51	-0.93	0.70	-0.34	0.26	-0.12	-1.64	-0.14
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	91	3	6	11	16	4	13	3	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	12	8	18	11	11	6	17	7	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR		5	31	12	21	7	33	9	31

10) F İ N A N S A L Y A P İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	16	15	21	17	20	17	17	16
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	84	85	79	83	80	83	83	84
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	9	17	19	22	18	21	17	19
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	3	4	3	5	3	6	5	9
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	64	11	21	22	27	21	27	22	28
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	36	89	79	78	73	79	73	78	72
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	56	784	367	364	277	371	267	363	262

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	83088	932832	3386458	695758	1098478	1362602	2263635	2322.7	3754.6
GUVENLIK PAYI	-83088	37289	-196179	-341	-214008	32509	-277399	-46.7	-269.0
GUVENLIK ORANI (%)		4	(6)	(0)	(24)	2	(14)	(2)	(8)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)		96	106	100	124	98	114	102	108
NET BORC	613622	344524	1085596	752342	1609362	856057	1747257	1062.6	2006.7
STOKLAR	0	507,742	631,361	678698	833751	784132	879054	763.7	1012.2
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-613622	163218	-454235	-73644	-775611	-71925	-868203	-298.9	-994.5
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	4.93	16.24	-1.24	0.00	-1.81	0.99	-1.53	-0.17	-1.04

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	636782	466751	1262554	933396	1791827	1130159	2044299	1228.4	2294.6
(-) HIZLI AKTIFLER	23,160	122,227	176,958	181,054	182,465	274,102	297,042	165.8	287.9
NET BORC	613622	344524	1085596	752342	1609362	856057	1747257	1062.6	2006.7
(-) U.VADELİ BORCLAR	38,808	109,110	262,341	120,691	314,363	178,486	467,126	276.1	753.7
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	574,814	235,414	823,255	631651	1294999	677571	1280131	786.5	1253.0
(-) STOKLAR	0	507,742	631,361	678,698	833,751	784,132	879,054	763.7	1012.2
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	574814	-272328	191894	-47047	461248	-106561	401077	22.8	240.8
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	61,987	268,716	97,234	416,285	176,676	564,262	294.7	806.7
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	574814	-334315	-76822	-144281	44963	-283237	-163185	-271.9	-565.9

PETLAS LASTİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1976
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Gölhisar Mevkii
KIRSEHİR
P.K. : 7, KIRSEHİR
TELEFON : (487) 15 555
TELEX : 44648 klap tr.
FAX : (487) 15 550
FAALİYET KONUSU VE : * Dış Lastik 1.225.500 adet/yıl
KAPASİTELER : * İç Lastik 450.500 adet/yıl

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Orhan BULDAÇ (Başkan), Güngör YERDEŞ (Başkan Vekili),
Üyeler: Turgut ÇETİNTÜRK, Omer BAYRAM, Mustafa GÖKTÜRK,
İbrahim ATALAY ve Hikmet HATUNOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Mehmet Ali TOMBUL, Esat YILMAZ ve Yıldız KOÇ.

c) Genel Müdürlük:

Orhan BULDAÇ (Genel Müdür)

Y.Aykut PEKCAN (Genel Müdür Yardımcısı)

M. Alaeddin KACAR (Genel Müdür Yardımcısı)

H. Mürşil TOKER (Genel Müdür Yardımcısı V.)

Ali DANİŞMENT (Üretim Müdürü)

Sıtkı OKAY (Teknoloji ve Kal.Güv. Müdürü)

Erol TUĞRUL (Teknik Hizmetler Müdürü)

Cemalettin ÖZDENFEKAR (A.P.K. Müdürü)

Nurettin AYDIN (Personel Müdürü)

Murat ÖZKILIÇ (Tedarik Müdürü)

M. Rahmi ÖZTÜRK (İdari İşler Müdürü)

O. Faruk KÜLEGE (Pazarlama Müdürü)

Mehmet DİZDAR (Basın,Halkla İlişkiler Müdürü)

Aşir İMAN (Org. ve Eğitim Müdürü)

Hâliil GÜZEL (Teknik Emniyet ve Kor. Müdürü)

Yavuz ÖZEKİN (Ankara İrtibat Büro Müdürü)

İsmet ŞAHİN (İnşaat ve Kesin Hesap Müdürü)

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	83088	932832	3386458	695758	1098478	1362602	2263635	2322.7	3754.6
GUVENLIK PAYI	-83088	37289	-196179	-341	-214008	32509	-277399	-46.7	-269.0
GUVENLIK ORANI (%)		4	(6)	(0)	(24)	2	(14)	(2)	(8)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)		96	106	100	124	98	114	102	108
NET BORC	613622	344524	1085596	752342	1609362	856057	1747257	1062.6	2006.7
STOKLAR	0	507,742	631,361	678698	833751	784132	879054	763.7	1012.2
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-613622	163218	-454235	-73644	-775611	-71925	-868203	-298.9	-994.5
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	4.93	16.24	-1.24	0.00	-1.81	0.99	-1.53	-0.17	-1.04

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	636782	466751	1262554	933396	1791827	1130159	2044299	1228.4	2294.6
(-) HIZLI AKTIFLER	23,160	122,227	176,958	181,054	182,465	274,102	297,042	165.8	287.9
NET BORC	613622	344524	1085596	752342	1609362	856057	1747257	1062.6	2006.7
(-) U.VADELİ BORCLAR	38,808	109,110	262,341	120,691	314,363	178,486	467,126	276.1	753.7
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	574,814	235,414	823,255	631651	1294999	677571	1280131	786.5	1253.0
(-) STOKLAR	0	507,742	631,361	678,698	833,751	784,132	879,054	763.7	1012.2
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	574814	-272328	191894	-47047	461248	-106561	401077	22.8	240.8
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	61,987	268,716	97,234	416,285	176,676	564,262	294.7	806.7
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	574814	-334315	-76822	-144281	44963	-283237	-163185	-271.9	-565.9

PETLAS LASTİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : 1976
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Gölhisar Mevkii
KIRSEHİR
P.K. : 7, KIRSEHİR
TELEFON : (487) 15 555
TELEX : 44648 klap tr.
FAX : (487) 15 550
FAALİYET KONUSU VE : * Dış Lastik 1.225.500 adet/yıl
KAPASİTELER : * İç Lastik 450.500 adet/yıl

Y Ö N E T İ M V E Ö R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Orhan BULDAÇ (Başkan), Güngör YERDEŞ (Başkan Vekili),
Üyeler: Turgut ÇETİNTÜRK, Omer BAYRAM, Mustafa GOKTÜRK,
İbrahim ATALAY ve Hikmet HATUNOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Mehmet Ali TOMBUL, Esat YILMAZ ve Yıldız KOÇ.

c) Genel Müdürlük:

Orhan BULDAÇ (Genel Müdür)

Y.Aykut PEKCAN (Genel Müdür Yardımcısı)
M. Alaeddin KACAR (Genel Müdür Yardımcısı)
H. Mürşil TOKER (Genel Müdür Yardımcısı V.)

Ali DANİŞMENT (Üretim Müdürü)
Sıtkı OKAY (Teknoloji ve Kal.Güv. Müdürü)
Erol TUĞRUL (Teknik Hizmetler Müdürü)
Cemalettin ÖZDENFEKAR (A.P.K. Müdürü)
Nurettin AYDIN (Personel Müdürü)
Murat ÖZKILIÇ (Tedarik Müdürü)
M. Rahmi ÖZTÜRK (İdari İşler Müdürü)
O. Faruk KULEGE (Pazarlama Müdürü)
Mehmet DİZDAR (Basın,Halkla İlişkiler Müdürü)
Aşir İMAN (Org. ve Eğitim Müdürü)
Halil GÜZEL (Teknik Emniyet ve Kor. Müdürü)
Yavuz ÖZEKİN (Ankara İrtibat Büro Müdürü)
İsmet ŞAHİN (İnşaat ve Kesin Hesap Müdürü)

PETROL OFİSİ A.Ş.

KURULUŞU : 1941
GENEL MÜDÜRLÜK : Bestekar Sk. 8
06680 Kavaklıdere/ANKARA
TELEFON : 417 64 60
TELEX : 44 405 - 44 406 - 44 407
FAX : 425 12 63
FAALİYET KONUSU : Akaryakıt Pazarlaması
Madeniyag Üretimi ve Pazarlaması
KAPASİTELER : Madeniyag 160.000 ton/yıl.
Gres 10.000 ton/yıl.
Depolama Kapasitesi: 1 Milyon m3
Gemi ile taşıma kapasitesi:
50.000 DW/ton'u kiralık olmak
üzere 86.120 DW/ton'dur.
KAYITLI SERMAYE : 1.000.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 504.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Mustafa Korel AYTAÇ (Başkan),
Uyeler: A. İhsan AKIN, Sahir DİNÇMAN, Rıza DİKMEN,
Mustafa KATIRCIOĞLU, Hilmi DOĞAN ve Gündüz PAMUK.

b) Denetim Kurulu:

Seval BUDAK, Kemal KALENDER ve Salih SARI.

c) Genel Müdürlük:

Mustafa Korel AYTAÇ

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	761.9	1189.4	1768.3	1724.4	2174.7	1724.1	2490.6	1842.5	2671.1
HAZIR DEGERLER	154.6	220.1	335.2	193.0	335.4	299.3	378.6	230.5	514.0
MENKUL KIYMETLER	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	0.0
K.V.TICARI ALACAKLAR	189.8	310.2	607.4	755.9	1051.7	723.8	1267.8	342.7	703.9
SATISLARDAN ALACAK	168.9	278.7	478.8	755.9	1051.7	723.8	1267.8	342.7	703.9
DIGER ALACAKLAR	20.9	31.5	128.6						
DIGER K.V. ALACAKLAR	29.5	61.1	25.9	11.7	24.4	47.9	28.0	550.2	261.1
STOKLAR	361.3	548.3	750.9	561.1	620.6	558.5	773.5	564.8	976.3
* ILK MAD.VE MALZ.	41.3	57.8	80.2						
* YARI MAMULLER	0.5	2.7	5.1						
* MAMULLER	303.3	466.3	640.5						
* DIGER STOKLAR	0.5	0.6	0.0						
* VERILEN SIP.AVANSI	15.7	20.9	25.1						
DIG. DONEN VARLIKLAR	26.7	49.7	48.9	202.7	142.6	94.6	42.7	144.3	215.8
DURAN VARLIKLAR	83.0	142.5	226.7	154.3	252.0	191.3	267.4	189.9	287.7
U.V.TICARI ALACAKLAR	1.5	11.2	14.1	16.8	6.0	13.5	6.3	3.0	4.2
DIGER U.V.TIC.ALACAK	1.2	0.3	0.8	0.5	0.9	8.4	1.1	8.8	7.2
FINANSAL DUR. VARLIK	0.1	0.1	0.6	0.6	0.6	0.0	0.6	0.0	0.0
MADDI DUR. VARLIKLAR	79.3	130.3	209.7	135.9	243.1	168.2	258.1	176.0	276.3
* BRUT DURAN VARLIK	157.5	257.3	336.5	270.4	400.5	337.3	438.1	398.3	482.7
* B.AMORTISMANLAR(-)	90.5	145.4	154.3	155.4	181.6	194.9	207.7	222.3	236.8
* YAP. OLAN YATIRIM	11.7	18.4	27.5	20.9	24.2	25.8	27.7	0.0	30.4
* VERILEN SIP.AVANSI	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0.9	0.6	1.5	0.5	1.4	1.2	1.3	2.1	0.0
VARLIKLAR TOPLAMI	844.9	1331.9	1995.0	1878.7	2426.7	1915.4	2758.0	2032.4	2958.8
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	373.9	591.4	968.5	960.6	1411.5	1071.0	1674.4	1133.4	1479.0
SATISDAN ORT.ALACAK	132.0	223.8	378.8		903.8		995.8	392.9	523.3
ORTALAMA STOKLAR	292.3	454.8	649.6		590.9		666.0	452.0	770.6
ORT. MAMUL STOKLARI	237.3	384.8	553.4						
ORT. VARLIK TOPLAMI	660.8	1088.4	1663.5		2152.7		2336.7	1579.9	2495.6
ORT. DONEN VARLIKLAR	594.4	975.7	1478.9		1949.6		2107.4	1419.4	2256.8
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	63.5	104.8	170.0		189.5		213.2	149.9	226.2

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	506.9	770.6	964.4	1416.8	1518.7	1174.3	1655.5	1181.8	1543.8
FINANSAL BORÇLAR	0.0	15.0	8.6	0.0	8.6	0.0	0.0	0.0	0.0
TİCARİ BORÇLAR	166.9	399.0	374.8	586.4	346.8	595.1	461.0	428.6	392.5
DİĞER K.V.BORÇLAR	64.2	55.1	224.2	376.4	544.4	298.4	636.7	245.3	595.2
ALINAN SİP.AVANSLARI	3.1	7.5	20.6	12.3	20.8	2.2	346.4	5.7	22.0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	272.7	294.0	336.2	441.7	598.1	278.6	211.4	502.2	534.1
UZUN VADELİ BORÇLAR	17.6	19.4	122.2	40.7	167.9	15.2	198.7	15.2	292.3
FINANSAL BORÇLAR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TİCARİ BORÇLAR	0.0	0.0	5.1	11.2	6.6	15.2	14.9	15.2	25.4
DİĞER U.V. BORÇLAR	17.6	17.9	0.0	29.1	161.2	0.0	0.0	0.0	0.1
ALINAN SİP.AVANSLARI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0.0	1.5	117.1	0.4	0.1	0.0	183.8	0.0	266.8
* KIDEM TAZ. KARS.	0.0	0.0	116.3	0.4	0.1	0.0	183.8	0.0	266.8
* DİĞER KARSILIKLAR	0.0	1.5	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ÖZ SERMAYE	320.4	541.9	908.4	421.2	740.1	725.9	903.8	835.4	1122.7
SERMAYE	100.0	200.0	376.7	200.0	376.7	360.0	376.7	360.0	504.0
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EMİSYON PRİMİ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	55.7	92.2	150.5	106.8	177.9	130.8	196.4	141.5	92.1
* DURAN VARLIKLARDA	55.7	92.2	150.5	106.8	177.9	130.8	196.4	141.5	92.1
* İSTİRAKLERDE	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
YEDEKLER	24.0	50.3	104.0	50.4	104.8	104.5	195.2	146.7	234.6
NET DÖNEM KARI	140.7	199.4	277.2	64.0	80.7	130.6	135.5	187.2	292.0
DÖNEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
KAYNAKLAR TOPLAMI	844.9	1331.9	1995.0	1878.7	2426.7	1915.4	2758.0	2032.4	2958.8
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	524.5	790.0	1086.6	1457.5	1686.6	1189.5	1854.2	1197.0	1836.1
ÖZ VARLIK	410.9	687.3	1062.7	576.6	921.7	920.8	1111.5	1057.7	1359.5
N.İSLETME SERMAYESİ	255.0	418.8	803.9	307.6	656.0	549.8	835.1	660.7	1127.3
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	249.8	431.2	725.2		580.7		814.9	643.7	979.1
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	100.0	200.0	376.7	200.0	376.7	360.0	376.7	360.0	504.0
ÖDENMİŞ SERMAYE	100.0	200.0	376.7	200.0	376.7	360.0	376.7	360.0	504.0

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	6250.8	11296.0	16454.0	3162.0	4791.9	6759.4	10537.9	11740.4	18247.1
(+) Y.DISI SATISLAR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
(+) DİGER SATISLAR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0.0	50.0	84.0	11.6	22.4	29.6	52.3	54.9	104.4
NET SATISLAR	6250.8	11246.0	16370.0	3150.4	4769.5	6729.8	10485.6	11685.5	18142.7
(-) SATIS MALİYETİ	5960.2	10650.0	15183.0	2859.3	4408.3	6371.0	9745.5	11027.1	16707.9
BRUT SATIS KARI	290.6	596.0	1187.0	291.1	361.2	358.8	740.1	658.4	1434.8
(-) FAALİYET GİD.	105.1	273.1	438.8	101.4	124.4	152.6	337.7	289.7	541.9
(-) AR-GE GİDERLERİ	0.0	0.0	0.0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	2.6	8.1	22.3						
(-) GENEL YONETİM Gİ	102.5	265.0	416.5	101.4	124.4	152.6	337.7	289.7	541.9
ESAS FAALİYET KARI	185.5	322.9	748.2	189.7	236.8	206.2	402.4	368.7	892.9
(+) D. FAALİYET GEL.	183.8	136.5	358.5	30.5	118.8	179.0	293.6	304.2	515.6
(-) D. FAALİYET GİD.	88.7	114.6	413.6	59.3	144.2	119.9	292.2	204.7	526.6
(-) FİNANSMAN GİDERL	0.0	0.9	9.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FAALİYET KARI	280.6	343.9	683.8	160.9	211.4	265.3	403.8	468.2	881.9
(+) OLAGANUSTU GELİR	0.0	63.6	8.4	0.0	0.0	0.0	6.9	0.0	9.7
(-) OLAGANUSTU GİDER	0.0	3.0	2.7	0.0	0.0	0.0	4.1	0.0	5.8
DONEM KARI	280.6	404.5	689.5	160.9	211.4	265.3	406.6	468.2	885.8
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	139.9	205.1	412.3	96.9	130.7	134.7	271.1	281.0	593.8
NET DONEM KARI	140.7	199.4	277.2	64.0	80.7	130.6	135.5	187.2	292.0
(-) 1. YASAL YEDEK	7.0	20.2	34.5	0.0	0.0	0.0	0.0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	133.7	179.2	242.7	64.0	80.7	130.6	135.5	187.2	292.0

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	8.4	15.8	8.9	10.0	27.3	49.5	53.4	76.9	82.5
ESAS FAALİYET MALİYE	6065.3	10923.1	15621.8	2960.7	4532.7	6523.6	10083.2	11316.8	17249.8
FAALİYET MALİYETİ	6154.0	11038.6	16044.7	3020.0	4676.9	6643.5	10375.4	11521.5	17776.4
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	280.6	405.4	698.8	160.9	211.4	265.3	406.6	468.2	885.8
NAKİT GERİ DONUSU	289.0	420.3	801.2	171.3	122.5	314.8	527.5	545.1	1118.8
NET NAKİT AKISI	34.6	52.8	112.5	74.4	-8.2	180.1	256.4	264.1	525.0
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0.0	0.0	102.8	0.4	-116.2	0.0	67.5	0.0	150.5

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	62,508	56,230	43,456	15,752	12,661	18,694	27,835	32,460	35,997
HB ESAS FAALİYET KAR	1,855	1,615	1,986	948	629	573	1,068	1,024	1,772
HB FAALİYET KARI	2,806	1,720	1,815	804	561	737	1,072	1,301	1,750
HB DONEM KARI	2,806	2,023	1,830	804	561	737	1,079	1,301	1,758
HB NET DONEM KARI	1,407	997	736	320	214	363	360	520	579
HB NET DAG.DONEM KAR	1,337	896	644	320	214	363	360	520	579
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,145	808	613						
HB BORCLAR TOPLAMI	5,245	3,950	2,885	7,288	4,477	3,304	4,922	3,325	3,643
HB FINANSMAN GİDERİ	0	5	25	0	0	0	0	0	0
HB OZ SERMAYE	3,204	2,710	2,411	2,106	1,965	2,016	2,399	2,321	2,228
HB OZ VARLIK	4,109	3,437	2,821	2,883	2,447	2,558	2,951	2,938	2,697
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	557	461	400	534	472	363	521	393	183
HB MADDI DUR. VARLIK	793	652	557	680	645	467	685	489	548
HB VARLIKLAR TOPLAMI	8,449	6,660	5,296	9,394	6,442	5,321	7,321	5,646	5,871
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,890	2,102	2,127	856	325	874	1,400	1,514	2,220
HB NET NAKİT AKISI	346	264	299	372	(22)	500	681	734	1,042

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	150	154	183	122	143	147	150	156	173
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	74	77	100	68	93	91	101	96	96
HIZLI AKTIFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	147	141	120	312	215	195	201	172	131

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	47.35	50.25	43.22		5.28		10.53	29.75	34.67
STOKLARIN	21.38	24.73	25.20		7.46		14.63	24.40	21.68
MAMUL STOKLARININ	25.12	27.68	27.44						
OZ SERMAYENIN	25.02	26.08	22.57		8.21		12.87	18.16	18.53
VARLIKLAR TOPLAMININ	9.46	10.33	9.84		2.22		4.49	7.40	7.27
DONEN VARLIKLARIN	10.52	11.53	11.07		2.45		4.98	8.23	8.04
MAD.DUR. VARLIKLARIN	98.44	107.31	96.29		25.17		49.19	77.96	80.22

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	12	13	14	43	(7)	57	49	48	47
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	3	4	1	6	22	16	10	14	7
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	24	30	8	13	(333)	27	21	29	16
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	5	4	5	5	3	5	5	5	6
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORCLAR TOPLAMI	55	53	74	12	7	26	28	46	61

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	98	98	98	96	98	99	99	99	98
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	95	95	93	91	92	95	93	94	92
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	3	3	5	6	5	3	4	3	5
FAAL.KARI/NET SATIS	4	3	4	5	4	4	4	4	5
DONEM KARI/NET SATIS	4	4	4	5	4	4	4	4	5
N.DON.KARI/NET SATIS	2	2	2	2	2	2	1	2	2
DON.KARI/ESAS FA.KAR	151	125	92	85	89	129	101	127	99
DONEM KARI/OZ SERMAY	88	75	76	38	29	37	45	56	79

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	30	35	9	9	14	15	23	30
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	4	4	4	5	4	4	4	4	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	0	1	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)		450	75						
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	0	0	8	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	0	0	1	0	0	0	0	0	0

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	90	89	89	92	90	90	90	91	90
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	10	11	11	8	10	10	10	9	10
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	58	48	75	63	61	60	58	52
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	2	1	6	2	7	1	7	1	10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	62	59	54	78	70	62	67	59	62
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	41	46	22	30	38	33	41	38
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	61	69	84	29	44	61	49	70	61

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	6065.3	10924.0	15631.1	2960.7	4532.7	6523.6	10083.2	11316.8	17249.8
GUVENLIK PAYI	185.5	322.0	738.9	189.7	236.8	206.2	402.4	368.7	892.9
GUVENLIK ORANI (%)	3.0	2.9	4.5	6.0	5.0	3.1	3.8	3.2	4.9
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	97.0	97.1	95.5	94.0	95.0	96.9	96.2	96.8	95.1
NET BORC	150.6	198.6	118.1	496.9	275.1	118.5	179.8	63.6	357.1
STOKLAR	361.3	548.3	750.9	561.1	620.6	558.5	773.5	564.8	976.3
EKSIK KARSILANMA	210.7	349.7	632.8	64.2	345.5	440.0	593.7	501.2	619.2
NET BORC/STOKLAR (%)	41.7	36.2	15.7	88.6	44.3	21.2	23.2	11.3	36.6
BÖRÇTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	6.91	7.78	12.77	7.49	6.99	6.58	12.08	10.54	20.27

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	524.5	790.0	1086.6	1457.5	1686.6	1189.5	1854.2	1197.0	1836.1
(-) HIZLI AKTİFLER	373.9	591.4	968.5	960.6	1411.5	1071.0	1674.4	1133.4	1479.0
NET BORC	150.6	198.6	118.1	496.9	275.1	118.5	179.8	63.6	357.1
(-) U.VADELİ BORÇLAR	17.6	19.4	122.2	40.7	167.9	15.2	198.7	15.2	292.3
UZUN VADELİ BORÇLAR SONRASI NET BORC	133.0	179.2	-4.1	456.2	107.2	103.3	-18.9	48.4	64.8
(-) STOKLAR	361.3	548.3	750.9	561.1	620.6	558.5	773.5	564.8	976.3
U.V.BORÇLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-228.3	-369.1	-755.0	-104.9	-513.4	-455.2	-792.4	-516.4	-911.5
(-) YATIRIM HARCAMALARI	12.3	18.4	27.5	20.9	24.2	25.8	27.7	0.0	30.4
UZUN VADELİ BORÇLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-240.6	-387.5	-782.5	-125.8	-537.6	-481.0	-820.1	-516.4	-941.9

PINAR ENTEGRE ET VE YEM SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1981
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ankara Asfaltı 25. Km.
Kemalpaşa/İZMİR
TELEFON (ET TESİSİ) : (5481) 16 60
TELEFON (YEM TESİSİ) : 18 20 30
TELEX : 51 807 Pnet tr.
FAX : (5481) 16 69
P.K. : 479 İZMİR
FAALİYET KONUSU : Karkas et, paketlenmiş değerli
etler, sucuk, salam, sosis, füme
et, jöle işkembe, donuk ürünler,
sakatat, deri, et unu, kemik
unu, kan unu, rendering yağları,
büyükbaş ve küçükbaş hayvan
yemleri, kanatlı yemler ve balık
yemleri üretimi.
KAPASİTELER : Et mamulleri : 1.000 ton/ay
Yem mamulleri: 24.750 ton/yıl
ORTAKLAR : Dyo A.Ş. (% 46.29)
Yapaş A.Ş. (% 17.58)
Pınar Süt A.Ş. (% 13.74)
2.200 ortak (% 22.39)
KAYITLI SERMAYE : 150.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 150.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan),
Üyeler: Timuçin OVA, Ali Yiğit TAVAS ve Ahmet ARSAN.

b) Denetim Kurulu:

Coşkun ÖVEZ, Aşkın YAZICIOĞLU ve Erdoğan EŞLİK.

c) Genel Müdürlük:

Ali Yiğit TAVAS (Genel Müdür)

Coşkun KESKİNER (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

DONEN VARLIKLAR	18,294	45,755	85,917	47,848	94,499	52,118	135,569	61,084	156,993
HAZIR DEGERLER	4,215	6,186	6,568	3,818	20,031	8,694	7,425	13,624	48,923
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	3,398
K.V.TICARI ALACAKLAR	6,791	21,490	54,215	21,318	37,298	21,776	78,987	25,543	59,857
* SATISLARDAN ALACAK	6,646	21,463	53,197	21,318	37,298	21,776	78,987	25,543	59,857
* DIGER ALACAKLAR	145	27	1,018	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	847	2,739	1,110	11,816	2,025	13,736	1,782	12,630
STOKLAR	6,916	14,305	21,905	20,463	24,131	19,087	34,270	19,566	29,978
* ILK MAD.VE MALZ.	5,450	5,944	12,068						
* YARI MAMULLER	160	2,592	3,779						
* MAMULLER	1,273	5,377	4,951						
* DIGER STOKLAR	33	70	185						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	322	922						
DIG. DONEN VARLIKLAR	372	2,927	490	1,139	1,223	536	1,151	569	2,207
DURAN VARLIKLAR	118,458	120,922	152,933	130,251	163,864	133,360	176,559	142,551	192,907
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	192	322	0	0	353	322	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	1,426	272	0	0	447	294
FINANSAL DUR. VARLIK	755	775	775	775	775	775	775	775	1,375
MADDI DUR. VARLIKLAR	113,216	119,912	151,692	127,725	162,492	132,232	175,271	141,004	190,913
* BRUT DURAN VARLIK	129,376	153,845	205,536	165,939	224,167	156,824	207,806	187,350	263,413
* B.AMORTISMANLAR(-)	16,160	33,934	53,844	38,258	61,715	41,453	69,577	46,894	77,449
* YAP. OLAN YATIRIM	0	1	0	44	40	369	615	548	4,949
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	16,492	36,427	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	4,487	43	144	325	325	0	191	325	325
VARLIKLAR TOPLAMI	136,752	166,677	238,850	178,099	258,363	185,478	312,128	203,635	349,900

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

HIZLI AKTIFLER	11,006	28,523	63,522	26,246	69,145	32,495	100,148	40,949	124,808
SATISDAN ORT.ALACAK	5,287	14,055	37,330		29,308	15,948	50,382	21,459	42,700
ORTALAMA STOKLAR	5,986	10,611	18,105		22,297	13,558	26,679	14,969	24,772
ORT. MAMUL STOKLARI	988	3,325	5,164						
ORT. VARLIK TOPLAMI	108,328	151,715	202,764		218,231	178,511	248,803	190,404	276,768
ORT. DONEN VARLIKLAR	15,235	32,025	65,836		71,174	58,873	93,844	66,921	109,039
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	89,507	116,564	135,802		145,109	115,407	153,752	119,505	165,959

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	107,728	33,569	56,839	36,075	55,005	36,403	98,167	40,439	113,840
FINANSAL BORÇLAR	0	15,930	26,297	11,110	21,080	9,968	32,352	9,629	20,506
TİCARİ BORÇLAR	4,350	14,489	20,908	18,238	22,451	17,220	49,665	16,813	54,564
DİĞER K.V.BORÇLAR	103,378	1,140	7,670	732	4,787	2,386	7,652	2,782	6,322
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	142	670	183	839	132	847	246	864
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	1,568	1,294	5,812	5,848	6,697	7,651	10,969	31,584
UZUN VADELİ BORÇLAR	8,953	6,239	7,330	6,679	12,376	7,391	10,054	7,287	15,137
FINANSAL BORÇLAR	8,953	3,660	1,422	3,156	0	2,924	0	1,736	3,010
TİCARİ BORÇLAR	0	0	1	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	2,579	5,907	3,523	12,376	4,467	10,054	5,551	12,127
* KIDEM TAZ. KARS.	0	2,579	5,907	3,523	12,376	4,467	10,054	5,551	12,127
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	20,071	126,869	174,681	135,345	190,982	141,684	203,907	155,909	220,923
SERMAYE	25,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	7,048	2,091	39,521	9,851	53,034	15,062	66,395	25,336	79,907
* DURAN VARLIKLARDA	7,048	2,091	39,521	9,851	53,034	15,062	66,395	25,336	79,907
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	0	0	0	0	0	0	569	0	569
NET DONEM KARI	37	693	10,383	717	1,791	1,845	2,351	5,796	5,855
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	12,014	25,915	25,223	25,223	13,843	25,223	15,408	25,223	15,408
KAYNAKLAR TOPLAMI	136,752	166,677	238,850	178,099	258,363	185,478	312,128	203,635	349,900
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	116,681	39,808	64,169	42,754	67,381	43,794	108,221	47,726	128,977
ÖZ VARLIK	36,231	160,803	228,525	173,603	252,697	183,137	273,484	202,803	298,372
N.İSLETME SERMAYESİ	(89,434)	12,186	29,078	11,773	39,494	15,715	37,402	20,645	43,153
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	16,829	73,470	150,775		163,164	134,465	172,796	141,171	188,416
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	25,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	25,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	69,850	167,799	308,339	59,455	126,420	125,373	279,562	208,459	468,878
(+) Y. DISİ SATISLAR	1,500	1,732	546	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	1,396	2,568	3,371	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	3,875	11,172	21,091	3,976	9,984	7,931	20,699	13,212	36,938
NET SATISLAR	68,871	160,927	291,165	55,479	116,436	117,442	258,863	195,247	431,940
(-) SATIS MALİYETİ	56,800	140,794	243,824	47,161	99,885	99,626	223,133	165,651	367,164
BRUT SATIS KARI	12,071	20,133	47,341	8,318	16,551	17,816	35,730	29,596	64,776
(-) FAALİYET GİD.	4,164	12,420	21,145	3,446	5,548	7,256	16,054	12,271	25,545
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	2,422	5,495	10,311						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,742	6,925	10,834	3,446	5,548	7,256	16,054	12,271	25,545
ESAS FAALİYET KARI	7,907	7,713	26,196	4,872	11,003	10,560	19,676	17,325	39,231
(+) D. FAALİYET GEL.	3,837	1,325	2,506	77	346	1,084	5,942	806	1,090
(-) D. FAALİYET GİD.	2,330	301	576	944	2,073	757	1,431	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	43,177	33,191	16,886	3,288	3,089	7,155	14,887	9,364	22,977
FAALİYET KARI	(33,763)	(24,454)	11,240	717	6,187	3,732	9,300	8,767	17,344
(+) OLAGANUSTU GELİR	33,800	26,162	957	0	0	0	237	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	1,015	817	0	0	1,887	161	2,971	0
DONEM KARI	37	693	11,380	717	6,187	1,845	9,376	5,796	17,344
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YÜK.	0	0	997	0	4,396	0	7,025	0	11,489
NET DONEM KARI	37	693	10,383	717	1,791	1,845	2,351	5,796	5,855
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	569						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	37	693	9,814	717	1,791	1,845	2,351	5,796	5,855

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,524	7,324	9,343	4,324	7,871	7,519	15,733	12,960	23,605
ESAS FAALİYET MALİYE	60,964	153,214	264,969	50,607	105,433	106,882	239,187	177,922	392,709
FAALİYET MALİYETİ	106,471	186,706	282,431	54,839	110,595	114,794	255,505	187,286	415,686
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	43,214	33,884	28,266	4,005	9,276	9,000	24,263	15,160	40,321
NAKİT GERİ DONUSU	1,561	10,596	24,051	5,985	20,527	11,252	29,256	21,728	47,169
NET NAKİT AKISI	1,561	10,596	23,055	5,985	16,131	11,252	22,231	21,728	35,680
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	2,579	3,328	944	6,469	1,888	4,147	2,972	6,220

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	2,755	1,073	1,941	370	776	783	1,726	1,302	2,880
HB ESAS FAALİYET KAR	316	51	175	32	73	70	131	116	262
HB FAALİYET KARI	(1,351)	(163)	75	5	41	25	62	58	116
HB DONEM KARI	1	5	76	5	41	12	63	39	116
HB NET DONEM KARI	1	5	69	5	12	12	16	39	39
HB NET DAG.DONEM KAR	1	5	65	5	12	12	16	39	39
HB KAR PAYI(TEMETTU)	0	0	0						
HB BORÇLAR TOPLAMI	4,667	265	428	285	449	292	721	318	860
HB FINANSMAN GIDERİ	1,727	221	113	22	21	48	99	62	153
HB OZ SERMAYE	803	846	1,165	902	1,273	945	1,359	1,039	1,473
HB OZ VARLIK	1,449	1,072	1,524	1,157	1,685	1,221	1,823	1,352	1,989
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	282	14	263	66	354	100	443	169	533
HB MADDİ DUR. VARLIK	4,529	799	1,011	852	1,083	882	1,168	940	1,273
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,470	1,111	1,592	1,187	1,722	1,237	2,081	1,358	2,333
HB NAKİT GERİ DONUSU	62	71	160	40	137	75	195	145	314
HB NET NAKİT AKISI	62	71	154	40	108	75	148	145	238

5) L I K I D İ T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	17	136	151	133	172	143	138	151	138
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	10	85	112	73	126	89	102	101	110
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	(12)	234	218	223	175	207	268	198	289

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	13.03	11.45	7.80		3.97	7.36	5.14	9.10	10.12
STOKLARIN	11.51	15.17	16.08		4.48	7.35	8.36	11.07	14.82
MAMUL STOKLARININ	57.49	42.34	47.22						
OZ SERMAYENIN	4.09	2.19	1.93		0.71	0.87	1.50	1.38	2.29
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.64	1.06	1.44		0.53	0.66	1.04	1.03	1.56
DONEN VARLIKLARIN	4.52	5.03	4.42		1.64	1.99	2.76	2.92	3.96
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.77	1.38	2.14		0.80	1.02	1.68	1.63	2.60

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	100	100	96	100	79	100	76	100	76
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	98	69	39	72	38	67	54	60	50
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	98	69	41	72	49	67	71	60	66
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	2	7	8	11	18	10	11	11	11
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	1	27	37	14	30	26	27	46	37

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	155	116	97	99	95	98	99	96	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	82	87	84	85	86	85	86	85	85
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	11	5	9	9	9	9	8	9	9
FAAL.KARI/NET SATIS	(49)	(15)	4	1	5	3	4	4	4
DONEM KARI/NET SATIS	0	0	4	1	5	2	4	3	4
N.DON.KARI/NET SATIS	0	0	4	1	2	2	1	3	1
DON.KARI/ESAS FA.KAR	0	9	43	15	56	17	48	33	44
DONEM KARI/OZ SERMAY	0	1	7	1	3	1	5	4	8

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	63	21	6	6	3	6	6	5	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	20	12	2	4	5	8	7	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	63	21	10	7	8	8	9	8	9
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	37	83	26	8	5	16	14	20	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.00	1.02	1.67	1.22	3.00	1.26	1.63	1.62	1.75
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	41	18	6	6	3	6	6	5	6
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	41	294	2,610	20	(175)	63	184	138	551
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	624	232	77	16	13	37	43	48	77

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	13	27	36	27	37	28	43	30	45
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	87	73	64	73	63	72	57	70	55
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	79	20	24	20	21	20	31	20	33
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	7	4	3	4	5	4	3	4	4
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	85	24	27	24	26	24	35	23	37
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	76	73	76	74	76	65	77	63
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	17	319	272	317	283	324	188	327	171

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	104,141	186,405	281,855	53,895	108,522	114,037	254,074	187,286	415,686
GUVENLIK PAYI	(35,270)	(25,478)	9,310	1,584	7,914	3,405	4,789	7,961	16,254
GUVENLIK ORANI (%)	(51)	(16)	3	3	7	3	2	4	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	151	116	97	97	93	97	98	96	96
NET BORC	105,675	11,285	647	16,508	(1,764)	11,299	8,073	6,777	4,169
STOKLAR	6,916	14,305	21,905	20,463	24,131	19,087	34,270	19,566	29,978
EKSIK KARSILANMA	(98,759)	3,020	21,258	3,955	25,895	7,788	26,197	12,789	25,809
NET BORC/STOKLAR (%)	1,528	79	3	81	(7)	59	24	35	14
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	-7.77	-0.97	0.97	0.28	2.87	0.69	1.11	1.26	1.44

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	116,681	39,808	64,169	42,754	67,381	43,794	108,221	47,726	128,977
(-) HIZLI AKTIFLER	11,006	28,523	63,522	26,246	69,145	32,495	100,148	40,949	124,808
NET BORC	105,675	11,285	647	16,508	(1,764)	11,299	8,073	6,777	4,169
(-) U.VADELİ BORCLAR	8,953	6,239	7,330	6,679	12,376	7,391	10,054	7,287	15,137
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	96,722	5,046	(6,683)	9,829	(14,140)	3,908	(1,981)	(510)	(10,968)
(-) STOKLAR	6,916	14,305	21,905	20,463	24,131	19,087	34,270	19,566	29,978
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	89,806	(9,259)	(28,588)	(10,634)	(38,271)	(15,179)	(36,251)	(20,076)	(40,946)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	1	0	44	40	16,861	37,042	548	4,949
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	89,806	(9,260)	(28,588)	(10,678)	(38,311)	(32,040)	(73,293)	(20,624)	(45,895)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KURULUŞU : 1982
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Bulgurca Köyü Akçaalan Mevkii
Menderes/İZMİR
TELEFON : (51) 25 31 67 ve 68
TELEX : 53 959 pms tr.
FAX : (5482) 12 68
FAALİYET KONUSU : PVC şişe üretimi ve su dolumu.
ORTAKLAR : İstanbul Yapaş A.Ş. (% 52.28)
Yapaş A.Ş. (% 21.83)
215 ortak (% 25.89)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMİŞ SERMAYE : 11.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şelçuk YAŞAR (Başkan),
Üyeler: Feyhan KALPAKLIOĞLU, Cengiz TEKİN, Ünal AYDIN ve
Uray ERGUN.

b) Denetim Kurulu:

Selahattin KARAKAŞ ve Ahmet Yaşar ÖZKARADAYI.

c) Genel Müdürlük:

Salim SAYIR (Genel Müdür)
Kemal ULUER (Muhasebe Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	14,775	38,615	56,827	34,802	58,434	56,135	73,045	68,569	78,653
HAZIR DEGERLER	179	590	566	644	494	2,724	810	2,574	2,731
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	655
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,311	3,239	2,937	3,884	7,279	4,728	8,287	4,396	7,671
* SATISLARDAN ALACAK	1,863	2,489	2,937	3,884	7,279	4,728	8,287	4,396	7,671
* DIGER ALACAKLAR	448	750	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	7,998	27,880	42,791	22,484	40,102	33,206	50,488	33,891	51,960
STOKLAR	4,162	6,488	10,061	6,662	9,202	6,681	11,456	8,225	13,806
* ILK MAD.VE MALZ.	1,107	473							
* YARI MAMULLER	158	0							
* MAMULLER	395	1,112	1,112						
* DIGER STOKLAR	2,500	4,044	8,949						
* VERILEN SIP.AVANSI	2	859	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	125	418	472	1,128	1,357	8,796	2,004	19,483	1,830
DURAN VARLIKLAR	15,055	17,588	21,714	17,703	21,469	18,502	23,385	19,320	23,751
U.V.TICARI ALACAKLAR	76	77	109	78	129	0	130	0	294
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	110	481	531	550	170	197	215	132	50
MADDI DUR. VARLIKLAR	14,841	16,942	20,405	16,840	20,188	18,305	22,536	19,188	22,933
* BRUT DURAN VARLIK	17,929	21,405	26,967	21,468	26,697	23,086	30,508	24,013	31,860
* B.AMORTISMANLAR(-)	3,271	4,510	6,562	4,662	6,806	4,815	8,273	4,966	9,233
* YAP. OLAN YATIRIM	183	25	0	34	297	34	301	141	306
* VERILEN SIP.AVANSI	0	22	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	28	88	669	235	982	0	504	0	474
VARLIKLAR TOPLAMI	29,830	56,203	78,541	52,505	79,903	74,637	96,430	87,889	102,404
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	10,488	31,709	46,294	27,012	47,875	40,658	59,585	40,861	63,017
SATISDAN ORT.ALACAK	1,340	2,176	2,713		5,582	3,774	6,508	3,940	6,034
ORTALAMA STOKLAR	3,028	5,325	8,275		7,932	5,717	9,069	6,486	11,016
ORT. MAMUL STOKLARI	403	754	1,112						
ORT. VARLIK TOPLAMI	25,188	43,017	67,372		66,204	61,399	85,534	69,709	95,147
ORT. DONEN VARLIKLAR	10,543	26,695	47,721		46,618	44,716	64,590	52,679	73,611
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	14,303	15,892	18,674		18,514	16,495	20,421	16,873	21,061

2) K A Y N A K L A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	14,698	33,034	55,834	31,012	59,262	49,652	72,291	62,247	75,176
FINANSAL BORÇLAR	11,087	29,019	47,175	21,883	48,402	31,175	60,046	29,668	55,249
TICARİ BORÇLAR	1,974	1,898	5,819	4,146	7,057	0	7,927	0	5,734
DİĞER K.V.BORÇLAR	858	1,159	1,731	3,385	2,694	16,035	4,281	29,441	2,149
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	14	0	0	0	1,919	37	1,971	10,836
BORÇ VE GİD.KARSILIK	779	944	1,109	1,598	1,109	523	0	1,167	1,208
UZUN VADELİ BORÇLAR	305	5,797	2,777	6,146	3,678	6,295	4,851	6,248	5,099
FINANSAL BORÇLAR	0	5,000	0	5,000	0	5,000	0	5,000	0
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	122	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	305	797	2,655	1,146	3,678	1,295	4,851	1,248	5,099
* KIDEM TAZ. KARS.	305	797	2,655	1,146	3,678	1,295	4,851	1,248	5,099
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	14,827	17,372	19,930	15,347	16,963	18,690	19,288	19,394	22,129
SERMAYE	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	3,052	5,407	8,924	5,407	8,924	6,988	11,572	7,779	12,026
* DURAN VARLIKLARDA	3,052	5,407	8,924	5,407	8,924	6,988	11,549	7,779	12,002
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	23	0	24
YEDEKLER	123	206	311	311	311	311	311	311	311
NET DONEM KARI	652	759	0	0	0	391	0	304	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	305	1,371	2,967	0	3,290	0	903
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	305	0	305	0	305
KAYNAKLAR TOPLAMI	29,830	56,203	78,541	52,505	79,903	74,637	96,430	87,889	102,404
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	15,003	38,831	58,611	37,158	62,940	55,947	77,142	68,495	80,275
OZ VARLIK	18,098	21,882	26,492	20,009	23,769	23,505	27,561	24,360	31,362
N.İSLETME SERMAYESİ	77	5,581	993	3,790	(828)	6,483	754	6,322	3,477
ORTALAMA OZ SERMAYE	14,126	16,100	18,651	11,000	16,155	16,570	18,989	17,127	20,762
HIS.SEN.SAYISI (BİN)	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000
ODENMİS SERMAYE	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	22,862	32,577	43,022	8,821	16,346	24,647	37,926	41,617	67,610
(+) Y.DISI SATISLAR	1,055	1,879	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	126	286	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	4,781	7,465	0	1,008	2,759	4,760	5,981	7,897	10,634
NET SATISLAR	19,262	27,277	43,022	7,813	13,587	19,887	31,945	33,720	56,976
(-) SATIS MALİYETİ	10,318	16,154	25,487	5,353	9,988	13,350	21,101	21,411	36,177
BRUT SATIS KARI	8,944	11,123	17,535	2,460	3,599	6,537	10,844	12,309	20,799
(-) FAALİYET GİD.	4,917	7,091	14,662	3,201	5,632	4,370	11,892	9,128	17,900
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0							
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	1,659	2,658							
(-) GENEL YONETİM Gİ	3,258	4,433	14,662	3,201	5,632	4,370	11,892	9,128	17,900
ESAS FAALİYET KARI	4,027	4,032	2,873	(741)	(2,033)	2,167	(1,048)	3,181	2,899
(+) D. FAALİYET GEL.	744	444	693	0	0	0	148	0	238
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	0	291	0	573
(-) FİNANSMAN GİDERL	3,234	2,578	2,552	663	928	1,263	1,856	1,868	2,696
FAALİYET KARI	1,537	1,898	1,014	(1,404)	(2,961)	904	(3,047)	1,313	(132)
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	437	33	0	10	547	158	810
(-) OLAGANUSTU GİDER	106	194	647	0	6	0	790	0	373
DONEM KARI	1,431	1,704	804	(1,371)	(2,967)	914	(3,290)	1,471	305
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	779	944	1,109	0	0	523	0	1,167	1,208
NET DONEM KARI	652	760	(305)	(1,371)	(2,967)	391	(3,290)	304	(903)
(-) 1. YASAL YEDEK	72	85	0						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	580	675	(305)	(1,371)	(2,967)	391	(3,290)	304	(903)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	865	1,239	2,052	152	244	305	1,711	456	2,671
ESAS FAALİYET MALIYE	15,235	23,245	40,149	8,554	15,620	17,720	32,993	30,539	54,077
FAALİYET MALİYETİ	18,469	25,823	42,701	9,217	16,548	18,983	35,140	32,407	57,346
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	4,665	4,282	3,356	(708)	(2,039)	2,177	(1,434)	3,339	3,001
NAKİT GERİ DONUSU	2,601	3,434	4,714	(870)	(1,700)	1,717	617	2,378	5,420
NET NAKİT AKISI	1,272	1,815	4,714	(870)	(1,700)	1,194	617	1,211	4,212
CARI YIL KID.TAZ.KAR	305	491	1,858	349	1,023	498	2,196	451	2,444

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	1,751	2,480	3,911	710	1,235	1,808	2,904	3,065	5,180
HB ESAS FAALİYET KAR	366	367	261	(67)	(185)	197	(95)	289	264
HB FAALİYET KARI	140	173	92	(128)	(269)	82	(277)	119	(12)
HB DONEM KARI	130	155	73	(125)	(270)	83	(299)	134	28
HB NET DONEM KARI	59	69	(28)	(125)	(270)	36	(299)	28	(82)
HB NET DAG.DONEM KAR	53	61	(28)	(125)	(270)	36	(299)	28	(82)
HB KAR PAYI(TEMETTU)	50	57	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,364	3,530	5,328	3,378	5,722	5,086	7,013	6,227	7,298
HB FINANSMAN GIDERİ	294	234	232	60	84	115	169	170	245
HB OZ SERMAYE	1,348	1,579	1,812	1,395	1,542	1,699	1,753	1,763	2,012
HB OZ VARLIK	1,645	1,989	2,408	1,819	2,161	2,137	2,506	2,215	2,851
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	277	492	811	492	811	635	1,052	707	1,093
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,349	1,540	1,855	1,531	1,835	1,664	2,049	1,744	2,085
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,712	5,109	7,140	4,773	7,264	6,785	8,766	7,990	9,309
HB NAKİT GERİ DONUSU	236	312	429	(79)	(155)	156	56	216	493
HB NET NAKİT AKISI	116	165	429	(79)	(155)	109	56	110	383

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	101	117	102	112	99	113	101	110	105
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	71	96	83	87	81	82	82	66	84
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	13,621	568	4,662	713	(5,782)	627	7,903	646	1,812

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	14.37	12.54	15.86		2.43	5.27	4.91	8.56	9.44
STOKLARIN	6.36	5.12	5.20		1.26	2.34	2.33	3.30	3.28
MAMUL STOKLARININ	25.60	21.44	22.92						
ÖZ SERMAYENİN	1.36	1.69	2.31		0.84	1.20	1.68	1.97	2.74
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.76	0.63	0.64		0.21	0.32	0.37	0.48	0.60
DONEM VARLIKLARININ	1.83	1.02	0.90		0.29	0.44	0.49	0.64	0.77
MAD.DUR. VARLIKLARININ	1.35	1.72	2.30		0.73	1.21	1.56	2.00	2.71

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	49	53	100	100	100	70	100	51	78
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	33	36	44	(17)	(14)	18	277	19	49
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	68	68	44	(17)	(14)	26	277	38	63
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	14	13	11	(11)	(13)	9	2	7	10
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	17	9	8	(2)	(3)	3	1	3	7

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	95	99	118	122	95	110	96	101
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	54	59	59	69	74	67	66	63	63
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	21	15	7	(9)	(15)	11	(3)	9	5
FAAL.KARI/NET SATIS	8	7	2	(18)	(22)	5	(10)	4	(0)
DONEM KARI/NET SATIS	7	6	2	(18)	(22)	5	(10)	4	1
N.DON.KARI/NET SATIS	3	3	(1)	(18)	(22)	2	(10)	1	(2)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	36	42	28	185	146	42	314	46	11
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	10	10	4	(9)	(17)	5	(17)	8	1

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	17	9	6	8	7	6	6	6	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	8	4	(1)	(3)	3	(1)	4	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	24	16	8	(9)	(15)	11	(4)	10	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	22	7	4	2	1	2	2	3	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.44	1.66	1.32	-1.07	-2.20	1.72	-0.77	1.79	1.11
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	18	10	6	7	6	7	5	6	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	72	36	21	7	6	8	11	7	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	78	40	25	10	10	19	16	23	20

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	50	69	72	66	73	75	76	78	77
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	50	31	28	34	27	25	24	22	23
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	59	71	59	74	67	75	71	73
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	1	10	4	12	5	8	5	7	5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	69	75	71	79	75	80	78	78
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	31	25	29	21	25	20	22	22
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	99	45	34	41	27	33	25	28	28

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	18,469	25,823	42,701	9,217	16,548	18,983	34,849	32,407	56,773
GUVENLIK PAYI	793	1,454	321	(1,404)	(2,961)	904	(2,904)	1,313	203
GUVENLIK ORANI (%)	4	5	1	(18)	(22)	5	(9)	4	0
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	95	99	118	122	95	109	96	100
NET BORC	4,515	7,122	12,317	10,146	15,065	15,289	17,557	27,634	17,258
STOKLAR	4,162	6,488	10,061	6,662	9,202	6,681	11,456	8,225	13,806
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(353)	(634)	(2,256)	(3,484)	(5,863)	(8,608)	(6,101)	(19,409)	(3,452)
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.04	2.99	2.40	-8.49	-24.92	3.78	-16.95	4.55	-0.42

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	15,003	38,831	58,611	37,158	62,940	55,947	77,142	68,495	80,275
(-) HIZLI AKTIFLER	10,488	31,709	46,294	27,012	47,875	40,658	59,585	40,861	63,017
NET BORC	4,515	7,122	12,317	10,146	15,065	15,289	17,557	27,634	17,258
(-) U.VADELİ BORCLAR	305	5,797	2,777	6,146	3,678	6,295	4,851	6,248	5,099
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	4,210	1,325	9,540	4,000	11,387	8,994	12,706	21,386	12,159
(-) STOKLAR	4,162	6,488	10,061	6,662	9,202	6,681	11,456	8,225	13,806
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	48	(5,163)	(521)	(2,662)	2,185	2,313	1,250	13,161	(1,647)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	183	47	0	34	297	34	301	141	306
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(135)	(5,210)	(521)	(2,696)	1,888	2,279	949	13,020	(1,953)

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kemalpaşa Asfaltı No: 1
35060 Pınarbaşı/İZMİR
TELEFON : (51) 18 20 30 (10 Hat)
TELEX : 53 163 pnar tr.
FAX : (51) 18 34 97
FAALİYET KONUSU : İçme sütü, meyve suyu, krema,
tereyağı, mayonez, sos, bal,
reçel, yoğurt, peynir ve toz
ürünler üretimi.
ORTAKLAR : Tütünbank A.Ş. (% 13.33)
T. İş Bankası Mensupları Emekli
Sandığı Vakfı (% 11.21)
Yaşar Holding A.Ş. (% 24.77)
Türkiye Fonu (% 8.23)
İzmir Yapaş A.Ş. (% 10.75)
1.200 ortak (% 31.71)
KAYITLI SERMAYE : 24.300.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 24.300.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan),
Uyeler: Selim YAŞAR, Ünal AYDIN, İdil YİĞİTBAŞI, Ethem ÖZ
ve İbrahim KOÇ.

b) Denetim Kurulu:

Coşkun ÖVEZ, A. MazharALPHAN ve Ahmet Yaşar ÖZKARADAYI.

c) Genel Müdürlük:

Ahmet ARSAN

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	56,445	90,842	126,834	95,281	169,551	122,121	236,241	103,681	255,373
HAZIR DEGERLER	9,250	5,295	7,042	7,315	5,853	8,270	7,702	5,434	2,444
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	599	0	0	0	497
K.V.TICARI ALACAKLAR	11,405	46,917	59,135	56,438	99,138	84,689	142,409	62,207	170,838
* SATISLARDAN ALACAK	11,185	46,786	59,017	56,438	99,138	84,689	142,409	62,207	170,838
* DIGER ALACAKLAR	220	131	118	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	19,459	348	333	913	493	2,059	720	2,541	482
STOKLAR	15,753	35,377	56,629	27,753	57,801	25,679	78,229	31,813	75,608
* ILK MAD.VE MALZ.	6,219	15,202	18,743						
* YARI MAMULLER	3,235	5,137	5,909						
* MAMULLER	5,446	12,348	24,295						
* DIGER STOKLAR	55	97	536						
* VERILEN SIP.AVANSI	798	2,593	7,146						
DIG. DONEN VARLIKLAR	578	2,905	3,695	2,862	5,667	1,424	7,181	1,686	5,504
DURAN VARLIKLAR	14,750	43,700	50,553	44,050	52,079	46,779	54,950	47,191	57,774
U.V.TICARI ALACAKLAR	124	222	429	305	432	286	432	1,123	436
DIGER U.V.TIC.ALACAK	35	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	6,065	23,314	23,009	23,314	23,155	21,741	23,158	21,710	24,058
MADDI DUR. VARLIKLAR	8,526	20,127	27,048	20,384	28,410	24,737	31,309	24,295	33,181
* BRUT DURAN VARLIK	34,492	56,722	84,002	58,640	86,041	63,908	96,533	67,236	102,097
* B.AMORTISMANLAR(-)	25,989	43,811	56,954	46,061	60,354	49,979	70,306	53,442	75,358
* YAP. OLAN YATIRIM	23	1,861	0	4,938	2,112	9,072	2,914	9,890	5,988
* VERILEN SIP.AVANSI	0	5,355	0	2,867	611	1,736	2,168	611	454
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	37	67	47	82	15	51	63	99
VARLIKLAR TOPLAMI	71,195	134,542	177,387	139,331	221,630	168,900	291,191	150,872	313,147
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	40,114	52,560	66,510	64,666	106,083	95,018	150,831	70,182	174,261
SATISDAN ORT.ALACAK	8,928	28,986	52,902		77,788	56,013	113,549	49,700	116,523
ORTALAMA STOKLAR	11,716	25,565	46,003		42,777	22,076	51,954	27,891	53,711
ORT. MAMUL STOKLARI	4,047	8,897	18,322						
ORT. VARLIK TOPLAMI	51,556	102,869	155,965		180,481	132,280	230,046	130,398	232,010
ORT. DONEN VARLIKLAR	38,918	73,644	108,838		132,416	101,844	179,181	91,605	179,527
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	6,494	14,327	23,588		24,397	16,254	28,023	15,681	28,738

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	48,337	104,129	105,407	95,590	160,939	107,799	227,103	85,530	241,707
FINANSAL BORÇLAR	29,698	57,716	58,046	69,600	119,704	65,125	154,170	53,083	159,908
TİCARİ BORÇLAR	15,585	17,768	29,245	18,431	28,431	14,881	49,464	9,147	53,403
DİĞER K.V.BORÇLAR	965	21,821	3,752	2,269	2,448	22,645	11,202	18,912	9,732
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	2	1	0	0	0	5	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	2,089	6,822	14,363	5,290	10,356	5,148	12,262	4,388	18,664
UZUN VADELİ BORÇLAR	10,974	14,935	35,558	26,983	22,872	41,037	23,416	44,020	25,033
FINANSAL BORÇLAR	9,643	8,570	24,388	19,094	9,388	31,618	9,101	32,805	9,151
TİCARİ BORÇLAR	144	227	348	252	412	281	493	308	560
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,187	6,138	10,822	7,637	13,072	9,138	13,822	10,907	15,322
* KIDEM TAZ. KARS.	1,187	6,138	10,822	7,637	13,072	9,138	13,822	10,907	15,322
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	11,884	15,478	36,422	16,758	37,819	20,064	40,672	21,322	46,407
SERMAYE	5,400	5,400	24,300	5,400	24,300	5,400	24,300	5,400	24,300
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	3,339	8,417	7,972	9,530	11,268	12,017	14,412	14,056	18,747
* DURAN VARLIKLARDA	3,339	7,730	7,972	8,843	9,852	11,330	12,852	13,369	16,341
* İSTIRAKLERDE	0	687	0	687	1,416	687	1,560	687	2,406
YEDEKLER	577	1,004	1,237	1,005	1,237	1,237	1,666	1,237	1,666
NET DONEM KARI	2,568	657	2,913	823	1,014	1,410	294	629	1,694
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	71,195	134,542	177,387	139,331	221,630	168,900	291,191	150,872	313,147
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	59,311	119,064	140,965	122,573	183,811	148,836	250,519	129,550	266,740
OZ VARLIK	37,873	59,289	93,376	62,819	98,173	70,043	110,978	74,764	121,765
N.İSLETME SERMAYESİ	8,108	(13,287)	21,427	(309)	8,612	14,322	9,138	18,151	13,666
ORTALAMA OZ SERMAYE	10,028	13,681	25,950		27,289	15,630	30,368	16,682	33,865
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	5,400	5,400	24,300	5,400	24,300	5,400	24,300	5,400	24,300
ODENMİS SERMAYE	5,400	5,400	24,300	5,400	24,300	5,400	24,300	5,400	24,300

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	124,912	246,083	429,043	85,355	160,796	192,706	366,197	297,298	598,297
{+} Y.DISI SATISLAR	6,809	7,118	10,115	0	0	0	0	0	0
{+} DİGER SATISLAR	2,670	3,230	7,818	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	23,281	50,541	95,291	15,336	29,976	33,385	70,606	49,922	113,239
NET SATISLAR	111,110	205,890	351,685	70,019	130,820	159,321	295,591	247,376	485,058
(-) SATIS MALİYETİ	84,262	154,894	244,992	47,746	95,822	110,830	220,129	175,124	365,743
BRUT SATIS KARI	26,848	50,996	106,693	22,273	34,998	48,491	75,462	72,252	119,315
(-) FAALİYET GİD.	10,372	20,875	29,342	7,237	10,240	12,747	20,811	20,865	37,215
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	5,162	7,222	8,729						
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,210	13,653	20,613	7,237	10,240	12,747	20,811	20,865	37,215
ESAS FAALİYET KARI	16,476	30,121	77,351	15,036	24,758	35,744	54,651	51,387	82,100
(+) D. FAALİYET GEL.	1,054	3,989	3,772	607	537	3,882	3,593	3,476	4,941
(-) D. FAALİYET GİD.	223	1,957	1,927	512	703	2,348	3,063	1,472	3,622
(-) FINANSMAN GİDERL	12,626	27,874	76,016	13,507	22,522	34,673	51,730	50,240	76,915
FAALİYET KARI	4,681	4,279	3,180	1,624	2,070	2,605	3,451	3,151	6,504
(+) OLAGANUSTU GELİR	35	372	4,141	74	175	167	254	237	592
(-) OLAGANUSTU GİDER	59	310	1,280	0	14	508	783	738	964
DONEM KARI	4,657	4,341	6,041	1,698	2,231	2,264	2,922	2,650	6,132
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	2,089	3,684	3,128	875	1,217	854	2,628	2,021	4,438
NET DONEM KARI	2,568	657	2,913	823	1,014	1,410	294	629	1,694
(-) 1. YASAL YEDEK	233	217	302						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,335	440	2,611	823	1,014	1,410	294	629	1,694

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	11,753	17,822	13,143	2,250	3,400	6,168	13,352	9,631	18,404
ESAS FAALİYET MALIYE	94,634	175,769	274,334	54,983	106,062	123,577	240,940	195,989	402,958
FAALİYET MALİYETİ	107,483	205,600	352,277	69,002	129,287	160,598	295,733	247,701	483,495
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	17,283	32,215	82,057	15,205	24,753	36,937	54,652	52,890	83,047
NAKİT GERİ DONUSU	17,597	22,367	19,388	5,447	7,881	11,432	19,274	17,050	29,036
NET NAKİT AKISI	13,557	18,278	13,893	4,572	6,664	10,578	16,646	15,029	24,598
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,187	204	204	1,499	2,250	3,000	3,000	4,769	4,500

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	20,576	38,128	14,473	12,966	5,384	29,504	12,164	45,810	19,961
HB ESAS FAALİYET KAR	3,051	5,578	3,183	2,784	1,019	6,619	2,249	9,516	3,379
HB FAALİYET KARI	867	792	131	301	85	482	142	584	268
HB DONEM KARI	862	804	249	314	92	419	120	491	252
HB NET DONEM KARI	476	122	120	152	42	261	12	116	70
HB NET DAG.DONEM KAR	432	81	107	152	42	261	12	116	70
HB KAR PAYI (TEMETTU)	542	75	97						
HB BORCLAR TOPLAMI	10,984	22,049	5,801	22,699	7,564	27,562	10,309	23,991	10,977
HB FINANSMAN GIDERI	2,338	5,162	3,128	2,501	927	6,421	2,129	9,304	3,165
HB OZ SERMAYE	2,201	2,866	1,499	3,103	1,556	3,716	1,674	3,949	1,910
HB OZ VARLIK	7,014	10,979	3,843	11,633	4,040	12,971	4,567	13,845	5,011
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	618	1,559	328	1,765	464	2,225	593	2,603	771
HB MADDI DUR. VARLIK	1,579	3,727	1,113	3,775	1,169	4,581	1,288	4,499	1,365
HB VARLIKLAR TOPLAMI	13,184	24,915	7,300	25,802	9,121	31,278	11,983	27,939	12,887
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,259	4,142	798	1,009	324	2,117	793	3,157	1,195
HB NET NAKİT AKISI	2,511	3,385	572	847	274	1,959	685	2,783	1,012

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	117	87	120	100	105	113	104	121	106
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	83	50	63	68	66	88	66	82	72
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	495	(396)	310	(20,928)	1,232	663	1,651	387	1,275

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	12.45	7.10	6.65		1.68	2.84	2.60	4.98	4.16
STOKLARIN	9.48	8.05	7.64		2.24	5.02	4.24	6.28	6.81
MAMUL STOKLARININ	20.82	17.41	13.37						
ÖZ SERMAYENİN	11.08	15.05	13.55		4.79	10.19	9.73	14.83	14.32
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.16	2.00	2.25		0.72	1.20	1.28	1.90	2.09
DONEM VARLIKLARIN	2.85	2.80	3.23		0.99	1.56	1.65	2.70	2.70
MAD.DUR. VARLIKLARIN	17.11	14.37	14.91		5.36	9.80	10.55	15.78	16.88

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	77	82	72	84	85	93	86	88	85
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	67	80	68	41	43	54	69	56	63
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	87	98	95	49	51	58	80	64	75
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	16	11	6	8	6	7	7	7	6
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	30	19	14	4	4	8	8	13	11

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	97	100	100	99	99	101	100	100	100
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	76	75	70	68	73	70	74	71	75
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	15	15	22	21	19	22	18	21	17
FAAL.KARI/NET SATIS	4	2	1	2	2	2	1	1	1
DONEM KARI/NET SATIS	4	2	2	2	2	1	1	1	1
N.DON.KARI/NET SATIS	2	0	1	1	1	1	0	0	0
DON.KARI/ESAS FA.KAR	28	14	8	11	9	6	5	5	7
DONEM KARI/OZ SERMAY	39	28	17	10	6	11	7	12	13

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	11	14	22	19	17	22	18	20	16
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	24	24	46	11	11	22	19	35	27
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	16	23	22	19	23	18	21	17
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	21	23	54	11	12	23	21	39	29
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.37	1.16	1.08	1.13	1.10	1.07	1.06	1.05	1.08
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	12	14	22	20	17	22	17	20	16
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	66	42	102	23	29	64	52	85	83
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	80	79	134	49	39	135	66	158	102

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	79	68	72	68	77	72	81	69	82
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	21	32	28	32	23	28	19	31	18
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	68	77	59	69	73	64	78	57	77
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	11	20	19	10	24	8	29	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	83	88	79	88	83	88	86	86	85
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	17	12	21	12	17	12	14	14	15
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	20	13	26	14	21	13	16	16	17

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	107,260	203,643	350,350	68,490	128,584	158,250	292,670	246,229	479,873
GUVENLIK PAYI	3,850	2,247	1,335	1,529	2,236	1,071	2,921	1,147	5,185
GUVENLIK ORANI (%)	3	1	0	2	2	1	1	0	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	97	99	100	98	98	99	99	100	99
NET BORC	19,197	66,504	74,455	57,907	77,728	53,818	99,688	59,368	92,479
STOKLAR	15,753	35,377	56,629	27,753	57,801	25,679	78,229	31,813	75,608
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(3,444)	(31,127)	(17,826)	(30,154)	(19,927)	(28,139)	(21,459)	(27,555)	(16,871)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	2.92	2.73	0.25	2.14	0.72	1.46	0.70	1.18	0.90

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	59,311	119,064	140,965	122,573	183,811	148,836	250,519	129,550	266,740
(-) HIZLI AKTIFLER	40,114	52,560	66,510	64,666	106,083	95,018	150,831	70,182	174,261
NET BORC	19,197	66,504	74,455	57,907	77,728	53,818	99,688	59,368	92,479
(-) U.VADELİ BORCLAR	10,974	14,935	35,558	26,983	22,872	41,037	23,416	44,020	25,033
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	8,223	51,569	38,897	30,924	54,856	12,781	76,272	15,348	67,446
(-) STOKLAR	15,753	35,377	56,629	27,753	57,801	25,679	78,229	31,813	75,608
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(7,530)	16,192	(17,732)	3,171	(2,945)	(12,898)	(1,957)	(16,465)	(8,162)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	23	7,216	0	7,805	2,723	10,808	5,082	10,501	6,442
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(7,553)	8,976	(17,732)	(4,634)	(5,668)	(23,706)	(7,039)	(26,966)	(14,604)

PINAR UN VE TARIM ÜRÜNLERİ SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1976
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Manisa Karayolu 4. Km.
AKHISAR
TELEFON : 20 43 - 26 64
FAALİYET KONUSU : Ekmeklik un, paket unu, mısır
irmiği ve bunların yan ürünleri-
nin üretilmesi ve işlenmesi.
KAPASİTELER : 47.520 ton/yıl buğday işleme
29.160 ton/yıl mısır işleme
ORTAKLAR : Yaşar Holding A.Ş. (% 40)
Mütas A.Ş. (% 19)
1.140 ortak (% 41)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 7.500.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Selim YAŞAR (Başkan), Üyeler: Cengiz TEKİN,
Nesim LEVİ, İdil YİĞİTBAŞI ve Unal AYDIN.

b) Denetim Kurulu:

Ahmet Yaşar ÖZKARADAYI ve Aşkın YAZICIOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Süleyman TANRIÖVEN (Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	2,455	2,941	6,937	4,240	6,576	4,445	6,943	6,175	10,204
HAZIR DEGERLER	345	736	1,297	1,166	731	831	2,008	1,119	2,364
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,396	1,828	2,468	2,508	3,868	3,105	3,172	2,657	5,265
* SATISLARDAN ALACAK	853	1,803	2,383	2,508	3,868	3,105	3,172	2,657	5,265
* DIGER ALACAKLAR	543	25	85	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	2,051	3	86	0	0	1,905	47
STOKLAR	602	262	989	358	1,639	432	1,689	409	2,434
* ILK MAD.VE MALZ.	271	206	347						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	297	11	642						
* DIGER STOKLAR	34	45	0						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0						
DIG. DONEN VARLIKLAR	112	115	132	205	252	77	74	85	94
DURAN VARLIKLAR	3,478	4,980	7,029	5,382	7,777	5,788	8,515	6,194	9,230
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	61	61	61	60	60	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	3,451	4,915	6,966	5,320	7,710	5,728	8,450	6,133	9,170
* BRUT DURAN VARLIK	4,649	7,184	11,082	7,997	12,547	8,757	14,054	9,543	15,530
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,226	2,297	4,116	2,677	4,865	3,057	5,628	3,438	6,384
* YAP. OLAN YATIRIM	28	28	0	0	28	28	24	28	24
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	27	65	2	1	6	0	5	61	60
VARLIKLAR TOPLAMI	5,933	7,921	13,966	9,622	14,353	10,233	15,458	12,369	19,434
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	1,741	2,564	5,816	3,677	4,685	3,936	5,180	5,681	7,676
SATISDAN ORT.ALACAK	722	1,328	2,093		3,188	2,097	3,139	2,116	3,961
ORTALAMA STOKLAR	405	432	626		999	554	1,061	409	1,422
ORT. MAMUL STOKLARI	201	154	327						
ORT. VARLIK TOPLAMI	4,719	6,927	10,944		11,988	8,030	12,846	9,265	15,902
ORT. DONEN VARLIKLAR	1,823	2,698	4,939		5,408	3,436	5,694	4,490	8,190
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	2,871	4,183	5,941		6,515	4,550	7,089	4,731	7,652

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	2,758	2,937	6,042	4,059	5,627	3,947	5,076	5,746	7,413
FINANSAL BORÇLAR	863	1,119	5,107	2,240	4,263	2,369	3,180	3,078	1,962
TİCARİ BORÇLAR	0	1,232	340	786	343	797	631	1,729	3,155
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,573	372	232	819	656	722	621	461	577
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	29	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	322	214	334	214	365	59	644	478	1,719
UZUN VADELİ BORÇLAR	5	323	967	551	1,030	624	1,093	474	981
FINANSAL BORÇLAR	5	2	0	5	0	4	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	175	225	175	225	175	4	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	321	792	321	855	395	918	470	981
* KIDEM TAZ. KARS.	0	321	792	321	855	395	918	470	981
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	3,170	4,661	6,957	5,012	7,696	5,662	9,289	6,149	11,040
SERMAYE	1,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,870	2,086	4,558	2,593	5,434	3,100	6,351	3,607	7,248
* DURAN VARLIKLARDA	1,870	2,086	4,558	2,593	5,434	3,100	6,351	3,607	7,248
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	144	35	75	75	75	76	76	76	76
NET DÖNEM KARİ	242	40	0	0	0	0	538	0	1,392
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	176	156	137	14	0	34	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	86	0	0	0	176	0	176	0	176
KAYNAKLAR TOPLAMI	5,933	7,921	13,966	9,622	14,353	10,233	15,458	12,369	19,434
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	2,763	3,260	7,009	4,610	6,657	4,571	6,169	6,220	8,394
ÖZ VARLIK	4,396	6,958	11,073	7,689	12,561	8,719	14,917	9,587	17,424
N.İSLETME SERMAYESİ	(303)	4	895	181	949	498	1,867	429	2,791
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	2,289	3,916	5,809		6,354	4,347	7,476	4,583	8,595
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	1,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
ÖDENMİŞ SERMAYE	1,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	13,617	21,417	34,433	6,698	8,994	15,300	22,628	24,477	39,884
(+) Y. İDİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	340	384	1,222	340	624	641	961	933	1,492
NET SATISLAR	13,277	21,033	33,211	6,358	8,370	14,659	21,667	23,544	38,392
(-) SATIS MALİYETİ	11,134	18,997	29,309	5,716	6,872	13,024	17,412	21,073	31,268
BRUT SATIS KARI	2,143	2,036	3,902	642	1,498	1,635	4,255	2,471	7,124
(-) FAALİYET GİD.	699	1,173	2,021	303	881	622	1,462	1,045	1,969
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	296	510	553	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	403	663	1,468	303	881	622	1,462	1,045	1,969
ESAS FAALİYET KARI	1,444	863	1,881	339	617	1,013	2,793	1,426	5,155
(+) D. FAALİYET GEL.	81	70	80	15	13	36	48	46	60
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	961	679	1,803	510	736	1,004	1,659	1,396	2,291
FAALİYET KARI	564	254	158	(156)	(106)	45	1,182	76	2,924
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	564	254	158	(156)	(106)	45	1,182	76	2,924
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	322	214	334	0	31	59	644	110	1,532
NET DONEM KARI	242	40	(176)	(156)	(137)	(14)	538	(34)	1,392
(-) 1. YASAL YEDEK	24	13	8	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	218	27	(184)	(156)	(137)	(14)	538	(34)	1,392

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	760	1,098	1,819	380	749	760	1,512	1,141	2,268
ESAS FAALİYET MALİYE	11,833	20,170	31,330	6,019	7,753	13,646	18,874	22,118	33,237
FAALİYET MALİYETİ	12,794	20,849	33,133	6,529	8,489	14,650	20,533	23,514	35,528
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	1,525	933	1,961	354	630	1,049	2,841	1,472	5,215
NAKİT GERİ DONUSU	1,324	1,673	2,446	224	706	879	2,820	1,366	5,381
NET NAKİT AKISI	888	1,459	2,112	224	675	820	2,176	1,256	3,849
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	321	469	0	63	74	126	149	189

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	13,277	8,413	13,284	2,543	3,348	5,864	8,667	9,418	15,357
HB ESAS FAALİYET KAR	1,444	345	752	136	247	405	1,117	570	2,062
HB FAALİYET KARI	564	102	63	(62)	(42)	18	473	30	1,170
HB DONEM KARI	564	102	63	(62)	(42)	18	473	30	1,170
HB NET DONEM KARI	242	16	(70)	(62)	(55)	(6)	215	(14)	557
HB NET DAG.DONEM KAR	218	11	(74)	(62)	(55)	(6)	215	(14)	557
HB KAR PAYI (TEMETTU)	114	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,763	1,304	2,804	1,844	2,663	1,828	2,468	2,488	3,358
HB FINANSMAN GİDERİ	961	272	721	204	294	402	664	558	916
HB OZ SERMAYE	3,170	1,864	2,783	2,005	3,078	2,265	3,716	2,460	4,416
HB OZ VARLIK	4,396	2,783	4,429	3,076	5,024	3,488	5,967	3,835	6,970
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,870	834	1,823	1,037	2,174	1,240	2,540	1,443	2,899
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,451	1,966	2,786	2,128	3,084	2,291	3,380	2,453	3,668
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,933	3,168	5,586	3,849	5,741	4,093	6,183	4,948	7,774
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,324	669	978	90	282	352	1,128	546	2,152
HB NET NAKİT AKISI	888	584	845	90	270	328	870	502	1,540

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	89	100	115	104	117	113	137	107	138
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	63	87	96	91	83	100	102	99	104
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	(575)	64,100	650	2,031	494	790	277	1,324	275

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	18.39	15.84	15.87		2.63	6.99	6.90	11.13	9.69
STOKLARIN	32.82	48.69	53.10		6.88	23.53	16.42	51.52	22.00
MAMUL STOKLARININ	55.39	123.36	89.77						
OZ SERMAYENIN	5.80	5.37	5.72		1.32	3.37	2.90	5.14	4.47
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.81	3.04	3.03		0.70	1.83	1.69	2.54	2.41
DONEN VARLIKLARIN	7.28	7.80	6.72		1.55	4.27	3.81	5.24	4.69
MAD.DUR. VARLIKLARIN	4.62	5.03	5.59		1.28	3.22	3.06	4.98	5.02

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	67	87	86	100	96	93	77	92	72
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	57	66	74	170	106	86	54	84	42
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	86	75	86	170	111	93	69	91	59
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	10	8	7	4	8	6	13	6	14
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	48	51	35	5	11	19	46	22	64

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	99	100	103	101	100	95	100	93
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	84	90	88	90	82	89	80	90	81
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	11	4	6	5	7	7	13	6	13
FAAL.KARI/NET SATIS	4	1	0	(2)	(1)	0	5	0	8
DONEM KARI/NET SATIS	4	1	0	(2)	(1)	0	5	0	8
N.DON.KARI/NET SATIS	2	0	(1)	(2)	(2)	(0)	2	(0)	4
DON.KARI/ESAS FA.KAR	39	29	8	(46)	(17)	4	42	5	57
DONEM KARI/OZ SERMAY	18	5	2	(3)	(1)	1	13	1	26

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	7	3	5	8	9	7	8	6	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	12	14	4	4	10	18	12	27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	11	4	6	6	8	7	13	6	14
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	35	21	26	11	11	22	27	22	27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.59	1.37	1.09	0.69	0.86	1.04	1.71	1.05	2.28
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	8	3	5	8	9	7	8	6	6
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	94	98	151	55	37	158	168	259	319
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	160	259	182	142	45	232	98	341	94

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	41	37	50	44	46	43	45	50	53
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	59	63	50	56	54	57	55	50	47
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	37	43	42	39	39	33	46	38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	4	7	6	7	6	7	4	5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	41	50	48	46	45	40	50	43
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	53	59	50	52	54	55	60	50	57
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	115	143	99	109	116	124	151	99	132

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	12,794	20,849	33,133	6,529	8,489	14,650	20,533	23,514	35,528
GUVENLIK PAYI	483	184	78	(171)	(119)	9	1,134	30	2,864
GUVENLIK ORANI (%)	4	1	0	(3)	(1)	0	5	0	7
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	99	100	103	101	100	95	100	93
NET BORC	1,022	696	1,193	933	1,972	635	989	539	718
STOKLAR	602	262	989	358	1,639	432	1,689	409	2,434
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(420)	(434)	(204)	(575)	(333)	(203)	700	(130)	1,716
NET BORC/STOKLAR (%)	170	266	121	261	120	147	59	132	29
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.63	0.72	0.32	-0.72	-0.49	0.11	2.06	0.17	3.90

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	2,763	3,260	7,009	4,610	6,657	4,571	6,169	6,220	8,394
(-) HIZLI AKTIFLER	1,741	2,564	5,816	3,677	4,685	3,936	5,180	5,681	7,676
NET BORC	1,022	696	1,193	933	1,972	635	989	539	718
(-) U.VADELİ BORCLAR	5	323	967	551	1,030	624	1,093	474	981
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,017	373	226	382	942	11	(104)	65	(263)
(-) STOKLAR	602	262	989	358	1,639	432	1,689	409	2,434
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	415	111	(763)	24	(697)	(421)	(1,793)	(344)	(2,697)
(-) YATIRIM HARCAMAL	28	28	0	0	28	28	24	28	24
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	387	83	(763)	24	(725)	(449)	(1,817)	(372)	(2,721)

PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.

KURULUŞU : 1963
GENEL MÜDÜRLÜK : Bestekâr Şevkibey Sk. 32
Enka Binası
80700 Balmumcu/İSTANBUL
TELEFON : 275 87 15
FAX : 275 90 51
FABRİKA : Çayırova, Gebze/KOCAELİ
TELEFON : (199) 16500
TELEX : 34123 geb tr.
FAX : (199) 12078
FAALİYET KONUSU : * PVC'den mamul boru ve ekleme
parçaları üretimi.
* PVC'den mamul pencere üretimi.
ORTAKLAR : Enka İnşaat A.Ş. (% 69)
Enka Holding Yatırım A.Ş. (% 23)
Diğer ortaklar (% 8)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 12.000.000.000.-TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Çavit ÇITAK (Başkan),
Üyeler: Selçuk BOSNALI ve Ali GÜLÇELİK.

b) Genel Müdürlük:

Kutay ATALAY (Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	20,493	39,529	89,292	55,764	95,556	69,487	146,291	79,857	125,230
HAZIR DEGERLER	475	880	3,916	6,197	4,851	968	12,521	1,356	4,217
MENKUL KIYMETLER	0	4,276	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	12,958	23,248	60,060	36,534	65,305	33,022	89,121	38,950	70,942
* SATISLARDAN ALACAK	12,872	23,063	60,060	36,534	65,305	33,022	89,121	38,950	70,942
* DIGER ALACAKLAR	86	185	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	404	1,283	6,614	2,243	3,789	22,787	15,564	22,477	29,990
STOKLAR	5,270	8,690	16,808	10,514	21,224	12,316	26,717	16,416	20,014
* ILK MAD.VE MALZ.	943	989	14,588						
* YARI MAMULLER	274	580							
* MAMULLER	1,932	2,220	2,220						
* DIGER STOKLAR	1,142	3,147							
* VERILEN SIP.AVANSI	979	1,754							
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,386	1,152	1,894	276	387	394	2,368	658	67
DURAN VARLIKLAR	6,243	10,468	32,109	13,235	32,752	23,531	41,818	24,158	42,121
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	161	0	0	155	164	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	375	383	400	454	470	454	400	454	470
MADDI DUR. VARLIKLAR	5,819	10,036	31,108	12,217	31,696	22,353	41,013	22,980	40,706
* BRUT DURAN VARLIK	12,240	20,478	50,557	23,692	52,716	34,859	68,746	36,515	63,866
* B.AMORTISMANLAR(-)	6,421	10,442	19,449	11,475	21,020	12,506	27,733	13,535	24,536
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0	0	0	1,376
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	49	49	440	564	586	569	241	724	945
VARLIKLAR TOPLAMI	26,736	49,997	121,401	68,999	128,308	93,018	188,109	104,015	167,351
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	13,837	29,687	70,590	44,974	73,945	56,777	117,206	62,783	105,149
SATISDAN ORT.ALACAK	9,496	17,968	41,562		50,920	25,053	61,072	18,568	54,946
ORTALAMA STOKLAR	4,488	6,980	12,749		15,869	8,849	19,517	11,117	18,215
ORT. MAMUL STOKLARI	2,477	2,076	2,220						
ORT. VARLIK TOPLAMI	22,665	38,367	85,699		98,654	68,986	140,564	75,472	135,683
ORT. DONEN VARLIKLAR	16,479	30,011	64,411		75,660	52,919	107,889	59,902	102,544
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	5,912	7,928	20,572		21,957	14,936	31,683	14,957	31,843

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	15,345	36,472	96,131	55,388	106,261	45,747	155,968	43,092	81,871
FINANSAL BORÇLAR	7,070	23,025	55,473	33,036	69,674	16,968	103,550	17,823	40,172
TİCARİ BORÇLAR	2,767	8,839	17,196	14,464	26,892	14,860	36,416	15,237	30,820
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,674	2,928	8,246	6,504	7,205	11,617	8,530	7,040	5,704
ALINAN SİP.AVANSLARI	2,436	529	13,246	1,384	2,490	1,214	2,194	902	1,344
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,398	1,151	1,970	0	0	1,088	5,278	2,090	3,831
UZUN VADELİ BORÇLAR	2,489	2,752	14,875	3,462	11,733	34,219	14,361	47,837	71,271
FINANSAL BORÇLAR	867	344	4,241	689	5,648	30,023	4,491	42,735	62,592
TİCARİ BORÇLAR	0	0	5,167	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,622	2,408	5,467	2,773	6,085	4,196	9,870	5,102	8,679
* KIDEM TAZ. KARS.	1,622	2,408	5,467	2,773	6,085	4,196	9,870	5,102	8,679
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	8,902	10,773	10,395	10,149	10,314	13,052	17,780	13,086	14,209
SERMAYE	6,000	6,000	6,000	6,000	12,000	6,000	12,000	6,000	12,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,489	3,917	7,345	3,913	3,433	6,510	7,668	6,510	3,413
* DURAN VARLIKLARDA	2,481	3,899	7,345	3,879	3,399	6,493	7,652	6,510	3,413
* İSTİRAKLERDE	8	18	0	34	34	17	16	0	0
YEDEKLER	385	398	428	398	427	427	427	464	464
NET DONEM KARI	28	458	0	0	0	115	1,062	112	1,710
DONEM ZARARI (-)	0	0	3,378	1,487	2,168	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL KAR/ZARAR	0	0	0	1,325	3,378	0	3,377	0	3,378
KAYNAKLAR TOPLAMI	26,736	49,997	121,401	68,999	128,308	93,018	188,109	104,015	167,351
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	17,834	39,224	111,006	58,850	117,994	79,966	170,329	90,929	153,142
OZ VARLIK	15,323	21,215	29,844	21,624	31,334	25,558	45,513	26,621	38,745
N.İSLETME SERMAYESİ	5,148	3,057	(6,839)	376	(10,705)	23,740	(9,677)	36,765	43,359
ORTALAMA OZ SERMAYE	8,722	9,838	10,584		10,232	12,064	15,416	11,935	13,648
HIS.SEN.SAYISI (BİN)	6,000	6,000	6,000	6,000	12,000	6,000	12,000	6,000	12,000
ODENMİŞ SERMAYE	6,000	6,000	6,000	6,000	12,000	6,000	12,000	6,000	12,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	41,043	72,776	134,529	26,791	51,853	64,124	165,724	102,177	260,538
(+) Y. İSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	0	5,326	8,499	11,510	21,593	17,540	30,935
NET SATISLAR	41,043	72,776	134,529	21,465	43,354	52,614	144,131	84,637	229,603
(-) SATIS MALİYETİ	29,742	51,060	94,163	15,348	27,341	37,180	93,050	58,123	154,042
BRUT SATIS KARI	11,301	21,716	40,366	6,117	16,013	15,434	51,081	26,514	75,561
(-) FAALİYET GİD.	5,193	9,204	20,623	4,667	9,471	7,065	17,948	11,720	27,394
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	2,738	4,923	0						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,455	4,281	20,623	4,667	9,471	7,065	17,948	11,720	27,394
ESAS FAALİYET KARI	6,108	12,512	19,743	1,450	6,542	8,369	33,133	14,794	48,167
(+) D. FAALİYET GEL.	4,253	7,109	8,590	1,245	3,687	887	9,811	1,033	4,119
(-) D. FAALİYET GİD.	2,144	3,095	6,332	74	3,530	2,143	7,559	271	7,676
(-) FİNANSMAN GİDERL	7,197	15,201	25,379	4,108	8,867	5,910	32,204	13,354	42,900
FAALİYET KARI	1,020	1,325	(3,378)	(1,487)	(2,168)	1,203	3,181	2,202	1,710
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	350	0	0	0	0	0	2,119	0	0
DONEM KARI	670	1,325	(3,378)	(1,487)	(2,168)	1,203	1,062	2,202	1,710
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	642	867	0			1,088	0	2,090	0
NET DONEM KARI	28	458	(3,378)	(1,487)	(2,168)	115	1,062	112	1,710
(-) 1. YASAL YEDEK	34	66	0						
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	(6)	392	(3,378)	(1,487)	(2,168)	115	1,062	112	1,710

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,464	2,649	9,006	1,033	1,571	2,064	8,284	3,093	5,087
ESAS FAALİYET MALIYE	34,935	60,264	114,786	20,015	36,812	44,245	110,998	69,843	181,436
FAALİYET MALİYETİ	44,276	78,560	146,497	24,197	49,209	52,298	150,761	83,468	232,012
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	7,867	16,526	22,001	2,621	6,699	7,113	33,266	15,556	44,610
NAKİT GERİ DONUSU	3,756	4,760	8,687	(89)	21	5,055	13,749	7,989	10,009
NET NAKİT AKISI	3,100	3,467	8,687	(89)	21	3,967	13,749	5,899	10,009
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,622	786	3,059	365	618	1,788	4,403	2,694	3,212

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	6,841	12,129	22,422	3,578	3,613	8,769	12,011	14,106	19,134
HB ESAS FAALİYET KAR	1,018	2,085	3,291	242	545	1,395	2,761	2,466	4,014
HB FAALİYET KARI	170	221	(563)	(248)	(181)	201	265	367	143
HB DONEM KARI	112	221	(563)	(248)	(181)	201	89	367	143
HB NET DONEM KARI	5	76	(563)	(248)	(181)	19	89	19	143
HB NET DAG.DONEM KAR	(1)	65	(563)	(248)	(181)	19	89	19	143
HB KAR PAYI(TEMETTU)	3	71	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,972	6,537	18,501	9,808	9,833	13,328	14,194	15,155	12,762
HB FINANSMAN GIDERI	1,200	2,534	4,230	685	739	985	2,684	2,226	3,575
HB OZ SERMAYE	1,484	1,796	1,733	1,692	860	2,175	1,482	2,181	1,184
HB OZ VARLIK	2,554	3,536	4,974	3,604	2,611	4,260	3,793	4,437	3,229
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	415	653	1,224	652	286	1,085	639	1,085	284
HB MADDI DUR. VARLIK	970	1,673	5,185	2,036	2,641	3,726	3,418	3,830	3,392
HB VARLIKLAR TOPLAMI	4,456	8,333	20,234	11,500	10,692	15,503	15,676	17,336	13,946
HB NAKİT GERİ DONUSU	626	793	1,448	(15)	2	843	1,146	1,332	834
HB NET NAKİT AKISI	517	578	1,448	(15)	2	661	1,146	983	834

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	134	108	93	101	90	152	94	185	153
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	90	81	73	81	70	124	75	146	128
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	269	971	(1,032)	11,961	(691)	239	(1,211)	171	243

6) DE VIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.32	4.05	3.24		0.85	2.10	2.36	4.56	4.18
STOKLARIN	9.15	10.43	10.55		1.72	4.20	4.77	5.23	8.46
MAMUL STOKLARININ	12.01	24.60	42.42						
OZ SERMAYENIN	4.71	7.40	12.71		4.24	4.36	9.35	7.09	16.82
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.81	1.90	1.57		0.44	0.76	1.03	1.12	1.69
DONEN VARLIKLARIN	2.49	2.42	2.09		0.57	0.99	1.34	1.41	2.24
MAD.DUR. VARLIKLARIN	6.94	9.18	6.54		1.97	3.52	4.55	5.66	7.21

7) NAKIT AKIMI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKIT GERI DONUSU	83	73	100	100	100	78	100	74	100
CARI YIL AMORTISMANI/ NAKIT GERI DONUSU	39	56	104	(1,161)	7,481	41	60	39	51
CARI YIL AMORTISMANI/ NET NAKIT AKISI	47	76	104	(1,161)	7,481	52	60	52	51
NAKIT GERI DONUSU/ NET SATISLAR	9	7	6	(0)	0	10	10	9	4
NAKIT GERI DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	21	12	8	(0)	0	6	8	9	7

8) KARLILIK ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	108	108	109	113	114	99	105	99	101
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	72	70	70	72	63	71	65	69	67
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	15	17	15	7	15	16	23	17	21
FAAL.KARI/NET SATIS	2	2	(3)	(7)	(5)	2	2	3	1
DONEM KARI/NET SATIS	2	2	(3)	(7)	(5)	2	1	3	1
N.DON.KARI/NET SATIS	0	1	(3)	(7)	(5)	0	1	0	1
DON.KARI/ESAS FA.KAR	11	11	(17)	(103)	(33)	14	3	15	4
DONEM KARI/OZ SERMAY	8	12	(32)	(15)	(21)	9	6	17	12

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	18	21	19	19	20	11	22	16	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	33	18	4	5	8	18	15	27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	19	23	16	12	15	14	23	18	19
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	40	39	23	7	8	7	19	15	28
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.09	1.09	0.87	0.64	0.76	1.20	1.03	1.16	1.04
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	16	19	17	17	18	11	21	16	18
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	180	159	63	30	20	25	61	47	89
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	137	175	151	39	42	48	121	81	214

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	79	74	81	74	75	78	77	75
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	21	26	19	26	25	22	23	25
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	57	73	79	80	83	49	83	41	49
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	9	6	12	5	9	37	8	46	43
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	67	78	91	85	92	86	91	87	92
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	22	9	15	8	14	9	13	8
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	50	27	9	17	9	16	10	14	9

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	42,132	75,465	140,165	24,123	45,679	50,155	143,202	83,197	224,336
GUVENLIK PAYI	(1,089)	(2,689)	(5,636)	(2,658)	(2,325)	2,459	929	1,440	5,267
GUVENLIK ORANI (%)	(3)	(4)	(4)	(12)	(5)	5	1	2	2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	103	104	104	112	105	95	99	98	98
NET BORC	3,997	9,537	40,416	13,876	44,049	23,189	53,123	28,146	47,993
STOKLAR	5,270	8,690	16,808	10,514	21,224	12,316	26,717	16,416	20,014
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,273	(847)	(23,608)	(3,362)	(22,825)	(10,873)	(26,406)	(11,730)	(27,979)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.53	0.58	-4.95	-3.67	-4.38	2.64	1.76	2.42	0.60

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	17,834	39,224	111,006	58,850	117,994	79,966	170,329	90,929	153,142
(-) HIZLI AKTIFLER	13,837	29,687	70,590	44,974	73,945	56,777	117,206	62,783	105,149
NET BORC	3,997	9,537	40,416	13,876	44,049	23,189	53,123	28,146	47,993
(-) U.VADELİ BORCLAR	2,489	2,752	14,875	3,462	11,733	34,219	14,361	47,837	71,271
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,508	6,785	25,541	10,414	32,316	(11,030)	38,762	(19,691)	(23,278)
(-) STOKLAR	5,270	8,690	16,808	10,514	21,224	12,316	26,717	16,416	20,014
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,762)	(1,905)	8,733	(100)	11,092	(23,346)	12,045	(36,107)	(43,292)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0	0	0	0	0	0	1,376
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,762)	(1,905)	8,733	(100)	11,092	(23,346)	12,045	(36,107)	(44,668)

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1966
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Organize Sanayi Bölgesi BURSA
TELEFON	: (24) 43 11 10 - 114 (5 Hat)
TELEX	: 32134 Poly tr.
FAX	: (24) 43 20 93
FAALİYET KONUSU	: Düz polyester, tekstüre polyes- ter ve bükümlü polyester iplik.
KAPASİTE	: 8.500 ton/yıl.
ORTAKLAR	: Sifaş A.Ş. (% 54.46) T. İş Bankası A.Ş. (% 11.39) 310 ortak (% 34.15)
KAYITLI SERMAYE	: -
ODENMIŞ SERMAYE	: 54.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Sükrü ŞENKAYA (Başkan), Nesim B. MALKİ (Başkan Vekili),
İlker YEGIN (Muraahhas Üye), Şefik ÇETİNER (Muraahhas Üye),
Üyeler: Şenol ŞENKAYA, Necmi YEŞİLOVA ve Eröl ERKOHEN.

b) Denetim Kurulu:

Seracettin ÖZAĞAÇ ve Mehmet YILMAZ.

c) Genel Müdürlük:

Şefik ÇETİNER

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:										

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	

DONEN VARLIKLAR	47,252	74,941	116,128	81,198	110,780	105,762	117,454	117,007	105,201	
HAZIR DEGERLER	1,031	4,029	3,186	665	3,152	2,856	2,915	1,967	1,817	
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
K.V.TICARI ALACAKLAR	37,447	58,878	91,538	67,699	77,235	80,951	93,042	94,383	74,848	
* SATISLARDAN ALACAK	37,014	58,315	90,892	67,699	77,235	80,951	93,042	94,383	74,848	
* DIGER ALACAKLAR	433	563	646							
DIGER K.V. ALACAKLAR	181	641	736	1,672	503	502	499	473	4,554	
STOKLAR	5,847	7,915	12,671	8,171	20,914	18,284	18,205	15,952	22,058	
* ILK MAD.VE MALZ.	3,939	5,773	6,706							
* YARI MAMULLER	238	374	3,164							
* MAMULLER	200	278	2,616							
* DIGER STOKLAR	991	1,145	5							
* VERILEN SIP.AVANSI	479	345	180							
DIG. DONEN. VARLIKLAR	2,746	3,478	7,997	2,991	8,976	3,169	2,793	4,232	1,924	
DURAN VARLIKLAR	6,313	20,888	31,943	23,494	33,798	26,528	36,995	32,343	36,938	
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
FINANSAL DUR. VARLIK	312	497	863	497	863			749	984	
MADDI DUR. VARLIKLAR	5,998	20,384	31,063	22,997	32,935	26,528	36,995	31,594	35,954	
* BRUT DURAN VARLIK	21,051	28,099	38,511	30,638	60,860	35,232	68,416	36,434	70,637	
* B.AMORTISMANLAR(-)	15,774	20,856	26,119	21,129	27,986	23,246	31,528	24,462	34,745	
* YAP. OLAN YATIRIM	0	1,212	5,574	1,380	61	2,293	107	7,282	62	
* VERILEN SIP.AVANSI	721	11,929	13,097	12,108	0	12,249	0	12,340	0	
DIG. DURAN VARLIKLAR	3	7	17	0	0	0	0	0	0	
VARLIKLAR TOPLAMI	53,565	95,829	148,071	104,692	144,578	132,290	154,449	149,350	142,139	

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992	

HIZLI AKTIFLER	38,659	63,548	95,460	70,036	80,890	84,309	96,456	96,823	81,219	
SATISDAN ORT.ALACAK	32,459	47,665	74,604		72,467	61,447	86,997	72,188	84,616	
ORTALAMA STOKLAR	4,323	6,881	10,293		14,543	11,964	18,245	11,052	19,005	
ORT. MAMUL STOKLARI	234	239	1,447							
ORT. VARLIK TOPLAMI	46,356	74,697	121,950		124,635	95,618	143,370	109,433	145,745	
ORT. DONEN VARLIKLAR	41,475	61,097	95,535		95,989	78,301	111,608	88,536	111,104	
ORTALAMA MADDI										
DURAN VARLIKLAR	4,641	13,191	25,724		27,966	16,813	31,762	20,313	33,774	

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	37,962	54,316	127,057	61,559	121,315	86,309	134,485	103,577	86,590
FINANSAL BORÇLAR	32,875	36,726	106,856	37,587	100,653	57,434	108,091	71,703	71,934
TİCARİ BORÇLAR	1,182	3,123	8,191	4,851	6,362	5,486	11,397	6,488	8,177
DİĞER K.V. BORÇLAR	1,675	3,384	4,487	7,216	14,300	15,704	14,997	21,476	6,002
ALINAN SİP. AVANSLARI	101	52	32	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	2,129	11,031	7,491	11,905	0	7,685	0	3,910	477
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,015	17,005	25,432	20,374	28,265	22,598	27,776	24,629	31,106
FINANSAL BORÇLAR	769	10,281	10,152	11,392	10,162	11,358	10,145	11,029	10,223
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	2,246	6,724	15,280	8,982	18,103	11,240	17,631	13,600	20,883
* KIDEM TAZ. KARS.	2,246	6,724	15,280	8,982	18,103	11,240	17,631	13,600	20,883
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	12,588	24,508	(4,418)	22,759	(5,002)	23,383	(7,812)	21,144	24,443
SERMAYE	4,500	9,000	13,500	9,000	13,500	9,000	13,500	13,500	54,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	60	63	59	63	59	62	63	63
Y. DEG. DEĞER ARTISI	5,166	5,906	7,754	5,905	9,150	7,914	10,748	6,668	5,664
* DURAN VARLIKLARDA	5,076	5,748	7,413	5,747	8,809	7,756	10,407	6,510	5,254
* İSTİSKALARDE	90	158	341	158	341	158	341	158	410
YEDEKLER	2,676	1,793	5,918	5,918	5,918	5,918	5,918	5,919	5,917
NET DONEM KARI	246	7,749	0	1,877	0	492	0	0	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	31,653	0	1,980	0	6,387	5,006	9,548
GECMİS YIL. ZARARLARI	0	0	0	0	31,653	0	31,653	0	31,653
KAYNAKLAR TOPLAMI	53,565	95,829	148,071	104,692	144,578	132,290	154,449	149,350	142,139
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	40,977	71,321	152,489	81,933	149,580	108,907	162,261	128,206	117,696
OZ VARLIK	28,362	45,364	21,701	43,888	22,984	46,629	23,716	45,606	59,188
N. İSLETME SERMAYESİ	9,290	20,625	(10,929)	19,639	(10,535)	19,453	(17,031)	13,430	18,611
ORTALAMA OZ SERMAYE	11,985	18,548	10,045	8,879	18,711	7,786	19,884	22,794	54,000
HIS. SEN. SAYISI (BIN)	4,500	9,000	13,500	9,000	13,500	9,000	13,500	13,500	54,000
ODENMİS SERMAYE	4,500	9,000	13,500	9,000	13,500	9,000	13,500	13,500	54,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	61,529	87,358	108,410	25,959	36,178	49,835	85,448	76,703	138,286
(+) Y.DISI SATISLAR	2,025	2,967	9,039						
(+) DİGER SATISLAR	75	54	60						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	7,491	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	63,629	90,379	110,018	25,959	36,178	49,835	85,448	76,703	138,286
(-) SATIS MALİYETİ	40,969	50,632	78,689	15,912	23,341	29,379	67,949	52,571	112,827
BRUT SATIS KARI	22,660	39,747	31,329	10,047	12,837	20,456	17,499	24,132	25,459
(-) FAALİYET GİD.	2,647	5,062	10,038	2,450	3,358	5,012	3,246	7,757	6,759
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	164	152	614						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,483	4,910	9,424	2,450	3,358	5,012	3,246	7,757	6,759
ESAS FAALİYET KARI	20,013	34,685	21,291	7,597	9,479	15,444	14,253	16,375	18,700
(+) D. FAALİYET GEL.	171	493	789	35	568	155	1,396	178	2,428
(-) D. FAALİYET GİD.	631	205	81	0	536	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	17,204	16,288	53,652	4,881	11,491	14,032	22,098	21,350	30,848
FAALİYET KARI	2,349	18,685	(31,653)	2,751	(1,980)	1,567	(6,449)	(4,797)	(9,720)
(+) OLAGANUSTU GELİR	26	95	0	0	0	0	62	0	172
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	2,375	18,780	(31,653)	2,751	(1,980)	1,567	(6,387)	(4,797)	(9,548)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	2,129	11,031	0	874	0	1,075	0	209	0
NET DONEM KARI	246	7,749	(31,653)	1,877	(1,980)	492	(6,387)	(5,006)	(9,548)
(-) 1. YASAL YEDEK	119	939	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	127	6,810	(31,653)	1,877	(1,980)	492	(6,387)	(5,006)	(9,548)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	895	1,532	1,912	273	1,867	2,390	5,409	3,606	8,626
ESAS FAALİYET MALIYE	43,616	55,694	88,727	18,362	26,699	34,391	71,195	60,328	119,586
FAALİYET MALİYETİ	61,451	72,187	142,460	23,243	38,726	48,423	93,293	81,678	150,434
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	19,579	35,068	21,999	7,632	9,511	15,599	15,711	16,553	21,300
NAKİT GERİ DONUSU	5,516	24,791	(21,283)	5,282	2,710	8,473	1,373	5,685	4,681
NET NAKİT AKISI	1,020	2,491	(21,283)	4,408	2,710	7,398	1,373	5,476	4,681
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,246	4,479	8,458	2,258	2,823	4,516	2,351	6,876	5,603

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	14,140	10,042	8,149	2,884	2,680	5,537	6,329	5,682	2,561
HB ESAS FAALİYET KAR	4,447	3,854	1,577	844	702	1,716	1,056	1,213	346
HB FAALİYET KARI	522	2,076	(2,345)	306	(147)	174	(478)	(355)	(180)
HB DONEM KARI	528	2,087	(2,345)	306	(147)	174	(473)	(355)	(177)
HB NET DONEM KARI	55	861	(2,345)	209	(147)	55	(473)	(371)	(177)
HB NET DAG.DONEM KAR	28	757	(2,345)	209	(147)	55	(473)	(371)	(177)
HB KAR PAYI(TEMETTU)	250	600	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	9,106	7,925	11,295	9,104	11,080	12,101	12,019	9,497	2,180
HB FINANSMAN GIDERI	3,823	1,810	3,974	542	851	1,559	1,637	1,581	571
HB OZ SERMAYE	2,797	2,723	(327)	2,529	(371)	2,598	(579)	1,566	453
HB OZ VARLIK	6,303	5,040	1,607	4,876	1,703	5,181	1,757	3,378	1,096
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,148	656	574	656	678	879	796	494	105
HB MADDI DUR. VARLIK	1,333	2,265	2,301	2,555	2,440	2,948	2,740	2,340	666
HB VARLIKLAR TOPLAMI	11,903	10,648	10,968	11,632	10,709	14,699	11,441	11,063	2,632
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,226	2,755	(1,577)	587	201	941	102	421	87
HB NET NAKİT AKISI	227	277	(1,577)	490	201	822	102	406	87

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	124	138	91	132	91	123	87	113	121
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	102	117	75	114	67	98	72	93	94
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	416	308	(873)	357	(768)	433	(566)	721	436

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	1.96	1.90	1.47		0.50	0.81	0.98	1.06	1.63
STOKLARIN	14.72	13.13	10.69		1.61	2.46	3.72	4.76	5.94
MAMUL STOKLARININ	175.08	211.85	54.38						
ÖZ SERMAYENİN	5.31	4.87	10.95		4.07	2.66	10.98	3.86	6.07
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.37	1.21	0.90		0.29	0.52	0.60	0.70	0.95
DONEN VARLIKLARIN	1.53	1.48	1.15		0.38	0.64	0.77	0.87	1.24
MAK.DUR. VARLIKLARIN	13.71	6.85	4.28		1.29	2.96	2.69	3.78	4.09

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	18	10	100	83	100	87	100	96	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	16	6	(9)	5	69	28	394	63	184
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	88	62	(9)	6	69	32	394	66	184
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	9	27	(19)	20	7	17	2	7	3
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	13	35	(14)	6	2	8	1	4	4

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	97	80	129	90	107	97	109	106	109
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	64	56	72	61	65	59	80	69	82
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	31	38	19	29	26	31	17	21	14
FAAL.KARI/NET SATIS	4	21	(29)	11	(5)	3	(8)	(6)	(7)
DONEM KARI/NET SATIS	4	21	(29)	11	(5)	3	(7)	(6)	(7)
N.DON.KARI/NET SATIS	0	9	(29)	7	(5)	1	(7)	(7)	(7)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	12	54	(149)	36	(21)	10	(45)	(29)	(51)
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	19	77	716	12	40	7	82	(23)	(39)

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	27	18	49	19	32	28	26	28	22
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	37	37	15	7	7	12	10	11	15
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	31	39	20	29	26	31	18	22	15
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	42	23	35	6	8	13	14	17	26
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI(DEFA)	1.14	2.15	0.41	1.56	0.83	1.11	0.71	0.78	0.69
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	28	23	38	21	30	29	24	26	21
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	742	210	94	41	17	57	34	68	85
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	294	206	423	60	55	77	121	134	140

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	88	78	78	78	77	80	76	78	74
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	22	22	22	23	20	24	22	26
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	71	57	86	59	84	65	87	69	61
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	18	17	19	20	17	18	16	22
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	76	74	103	78	103	82	105	86	83
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	24	26	(3)	22	(3)	18	(5)	14	17
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	31	34	(3)	28	(3)	21	(5)	16	21

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	60,820	71,982	142,379	23,243	38,190	48,423	93,293	81,678	150,434
GUVENLIK PAYI	2,809	18,397	(32,361)	2,716	(2,012)	1,412	(7,845)	(4,975)	(12,148)
GUVENLIK ORANI (%)	4	20	(29)	10	(6)	3	(9)	(6)	(9)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	80	129	90	106	97	109	106	109
NET BORC	2,318	7,773	57,029	11,897	68,690	24,598	65,805	31,383	36,477
STOKLAR	5,847	7,915	12,671	8,171	20,914	18,284	18,205	15,952	22,058
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	3,529	142	(44,358)	(3,726)	(47,776)	(6,314)	(47,600)	(15,431)	(14,419)
NET BORC/STOKLAR (%)	40	98	450	146	328	135	361	197	165
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.88	5.50	6.79	3.22	1.63	0.89	2.25	-2.20	-2.28

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	40,977	71,321	152,489	81,933	149,580	108,907	162,261	128,206	117,696
(-) HIZLI AKTIFLER	38,659	63,548	95,460	70,036	80,890	84,309	96,456	96,823	81,219
NET BORC	2,318	7,773	57,029	11,897	68,690	24,598	65,805	31,383	36,477
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,015	17,005	25,432	20,374	28,265	22,598	27,776	24,629	31,106
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(697)	(9,232)	31,597	(8,477)	40,425	2,000	38,029	6,754	5,371
(-) STOKLAR	5,847	7,915	12,671	8,171	20,914	18,284	18,205	15,952	22,058
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(6,544)	(17,147)	18,926	(16,648)	19,511	(16,284)	19,824	(9,198)	(16,687)
(-) YATIRIM HARCAMAL	721	13,141	18,671	13,488	61	14,542	107	19,622	62
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(7,265)	(30,288)	255	(30,136)	19,450	(30,826)	19,717	(28,820)	(16,749)

PROFİLO HOLDİNG A.Ş.

KURULUŞU : 1971
GENEL MÜDÜRLÜK : Cemal Sahir Şk. 26/28
Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 274 33 00 (25 Hat)
FAALİYET KONUSU : Sermaye ve yönetimine katıldığı
kurulmuş veya kurulacak sermaye
şirketlerine finansman, organizas
yon, yönetim hizmetleri vermek.
Kurulmuş veya kurulacak sermaye
şirketlerine iştirak etmek.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Jak KAMHI (Başkan)
Samuel KAMHI (Başkan Vekili), Mario GABAY (Başkan Vekili)
Uyeler : Hayati KAMHI, Sabri DELİÇ ve Refik UNER.

b) Denetim Kurulu:

Fuat SOMAY, Yiğit Tahsin OKUR ve Sedat ÖZKANLI.

c) Genel Yönetim:

Erhan IŞIL (Genel Koordinatör)

Sabri DELİÇ (Denetim-Başkan Yardımcısı)
Sedat TUNÇ (Elektronik Eşya-Başkan Yardımcısı)
Nesim LEVİ (Beyaz Eşya-Başkan Yardımcısı)
Alâettin TÜKELER (Mali Kontrol ve Koordinasyon Bşk.Yar.)
Refik UNER (Finansman Başkan Yardımcısı)
Orhan İYİLER (Pazarlama Başkan Yardımcısı)

Kuddusi KADIOĞLU (Menkul Kıymetler Koordinatörü)
Pal RAKOŞ (Fire Değerlendirme Koordinatörü)
Ergin AKKOR (Mali İşler Koordinatörü)
Ateş GERMEC (Bütçe-Planlama Koordinatörü)
Nissim BEHAR (Finansman Koordinatörü)
İbrahim İNDİRKAŞ (Yatırım Projeleri Koordinatörü)
Zeki ÇUBUKÇU (İç Alımlar Koordinatörü)
M. Ali YESİL (Dış Alımlar Koordinatörü)
Hüseyin ERTUL (Personel ve Sınai İlişkiler Koordinatörü)
Nurcan ESMER (Genel Sekreter Yardımcısı)
Ali Akın ERKAN (Finansman Grup Başkanı)
Kadri GUNGÖR (Muhasebe Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	802	1,256	611	2,493	3,200	3,560
HAZIR DEGERLER	20	111	42	141	947	1,181
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
ALACAKLAR	714	731	499	2,271	2,133	2,162
* ISTIRAKLERDEN	0	0	0	0	1,613	1,019
* BAGLI ORTAKLIKLARDAN	0	0	0	0	0	489
* DIGER	714	731	499	2,271	520	654
STOKLAR	5	0	0	0	0	0
DIGER DONEN VARLIKLAR	63	414	70	81	120	217
DURAN VARLIKLAR	5,949	7,582	12,672	15,923	34,146	63,071
U.V.TICARI ALACAKLAR	15	15	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DURAN VARLIKLAR	5,768	7,411	12,425	15,525	33,572	61,084
* ISTIRAKLER	5,768	7,411	12,425	15,525	33,572	28,936
* BAGLI ORTAKLIKLAR	0	0	0	0	0	32,148
MADDI DURAN VARLIKLAR	166	156	232	383	559	1,915
* BRUT DURAN VARLIKLAR	303	339	497	938	1,646	4,052
* B.AMORTISMANLAR(-)	137	183	265	555	1,087	2,137
* YAPILMAKTA OLAN ISLER	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLAR	0	0	15	15	15	72
VARLIKLAR TOPLAMI	6,751	8,838	13,283	18,416	37,346	66,631
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	734	842	541	2,412	3,080	3,343
ORTALAMA VARLIK TOPLAMI	5,868	7,795	11,061	15,850	27,881	51,989
ORTALAMA DONEN VARLIKLAR	833	1,029	934	1,552	2,847	3,380
ORTALAMA FINANSAL						
DURAN VARLIKLAR	4,875	6,590	9,918	13,975	24,549	47,328
ORTALAMA						
MADDI DURAN VARLIKLAR	51	161	194	308	471	1,237

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	367	871	1,010	610	2,478	6,696
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	131	161	90	0
DİĞER K.V.BORÇLAR	367	871	879	449	2,388	6,696
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSİLİKLER	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORÇLAR	811	2	0	393	986	1,767
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	811	2	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİG.KARSİLİKLER	0	0	0	393	986	1,767
* KID.TAZ.KARSİLİĞİ	0	0	0	393	986	1,767
* DİĞER KARSİLİKLER	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	5,573	7,965	12,273	17,413	33,882	58,168
SERMAYE	2,500	2,500	2,500	2,500	12,500	25,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	384
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,884	3,538	6,038	10,662	12,399	17,952
* DURAN VARLIKLARDAKİ	54	94	203	354	552	498
* İSTİRAKLERDEKİ	1,830	3,444	5,835	10,308	11,847	17,454
YEDEKLER	488	627	927	2,236	2,750	1,543
NET DÖNEM KARI	701	1,300	2,808	2,015	6,233	13,289
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	6,751	8,838	13,283	18,416	37,346	66,631
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	1,178	873	1,010	1,003	3,464	8,463
ÖZ VARLIK	5,710	8,148	12,538	17,968	34,969	60,305
NET İŞLETME SERMAYESİ	435	385	(399)	1,883	722	(3,136)
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	5,025	6,769	10,119	14,843	25,648	46,025
HİSSE SAYISI (BİN)	2,500	2,500	2,500	2,500	12,500	25,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	2,500	2,500	2,500	2,500	12,500	25,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET SATISLAR	0	0	0	0	0	10,187
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	0	0	0	0	0	10,187
(-) GENEL YONETİM GİD.	312	109	169	3,414	5,740	11,699
ESAS FAALİYET KARI	(312)	(109)	(169)	(3,414)	(5,740)	(1,512)
(+) İSTIRAKLERDEN TEMETTÜ GELİRLERİ	746	1,409	2,975	2,728	7,081	6,601
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTÜ GELİRLERİ	0	0	0	0	0	8,107
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GELİRLERİ	0	0	0	0	0	93
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	268	1	5	2,706	4,898	0
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	1	1	3	5	4	0
FAALİYET KARI	701	1,300	2,808	2,015	6,235	13,289
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	701	1,300	2,808	2,015	6,235	13,289
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	701	1,300	2,808	2,015	6,235	13,289
(-) 1. YASAL YEDEK	35	65	140	101	312	664
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	666	1,235	2,668	1,914	5,923	12,625

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	83	46	82	142	237	1,050
FINANSMAN GIDERLERI+	-					
DONEM KARI	702	1,301	2,811	2,020	6,239	13,289
NAKIT GERI DONUSU	784	1,346	2,890	2,550	7,065	15,120
NET NAKIT AKISI	222	346	1,390	1,050	1,989	8,304
TEMETTU GELIRLERI	746	1,409	2,975	2,728	7,081	14,708
TEMETTU DISI GELIRLER	268	1	5	2,706	4,898	10,280
GELIRLER TOPLAMI	1,014	1,410	2,980	5,434	11,979	24,988
CARI YIL KID.TAZ.KRS.	0	0	0	393	593	781

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB GELIRLER TOPLAMI	406	564	1,192	2,174	958	1,000
HB FAALİYET KARI	280	520	1,123	806	499	532
HB DONEM KARI	280	520	1,123	806	499	532
HB NET DONEM KARI	280	520	1,123	806	499	532
HB NET DAG.DONEM KARI	266	494	1,067	766	474	505
HB KAR PAYI(TEMETTU)	225	400	600	600	400	260
HB BORÇLAR TOPLAMI	471	349	404	401	277	339
HB FINANSMAN GIDERI	0	0	1	2	0	0
HB OZ SERMAYE	2,229	3,186	4,909	6,965	2,711	2,327
HB OZ VARLIK	2,284	3,259	5,015	7,187	2,798	2,412
HB Y.DEG.DEGER ARTISI	754	1,415	2,415	4,265	992	718
HB FINAN.DU.VARLIK	2,307	2,964	4,970	6,210	2,686	2,443
HB MADDI DU. VARLIK	66	62	93	153	45	77
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,700	3,535	5,313	7,366	2,988	2,665
HB NAKIT GERI DONUSU	314	538	1,156	1,020	565	605
HB NET NAKIT AKISI	89	138	556	420	159	332

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	219	144	60	409	129	53
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	200	97	54	395	124	50
HIZLI AKTIFLER/ BORÇLAR TOPLAMI	62	96	54	240	89	40

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYENİN	0.20	0.21	0.29	0.37	0.47	0.54
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.17	0.18	0.27	0.34	0.43	0.48
DONEN VARLIKLARIN	1.22	1.37	3.19	3.50	4.21	7.39
FINANSAL DU. VARLIK	0.21	0.21	0.30	0.39	0.49	0.53

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKISI/						
NAKİT GERİ DONUSU	28	26	48	41	28	55
NAKİT GERİ DONUSU/						
GELİRLER TOPLAMI	77	95	97	47	59	61
NAKİT GERİ DONUSU/						
BORÇLAR TOPLAMI	67	154	286	254	204	179
NAKİT GERİ DONUSU/						
KAYNAKLAR TOPLAMI	12	15	22	14	19	23

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET KARI/						
GELİRLER TOPLAMI	69	92	94	37	52	53
DONEM KARI/						
GELİRLER TOPLAMI	69	92	94	37	52	53
NET DONEM KARI/						
GELİRLER TOPLAMI	69	92	94	37	52	53
DONEM KARI/OZ SERMAYE	13	16	23	12	18	23
TEMETTÜ GELİRLERİ/						
GELİRLER TOPLAMI	74	100	100	50	59	59
TEMETTÜ GELİRLERİ/						
FINANSAL DU. VARLIKLAR	13	19	24	18	21	24
DONEM KARI/						
FINANSAL DU.VARLIKLAR	12	18	23	13	19	22
TEMETTÜ GELİRLERİ/						
NET DAĞITILABİLİR						
DONEM KARI	112	114	112	143	120	116

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	10	15	21	11	17	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	69	92	94	37	52	53
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	702.00	1301.00	937.00	404.00	1559.75	ERR

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	14	5	14	9	5
FINAN. DÜ. VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	85	84	94	84	90	92
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	88	86	95	86	91	95
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	10	8	3	7	10
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	12	0	0	2	3	3
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	17	10	8	5	9	13
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	83	90	92	95	91	87
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	473	912	1,215	1,736	978	687

PROFİLO

TELRA ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1972
GENEL MÜDÜRLÜK	: Cemal Sahir Sk. 26-28 80470 Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON	: 272 89 38 - 272 89 39
TELEX	: 26271 tera tr.
FAX	: 273 21 10
FAALİYET KONUSU VE KAPASİTELER (Yıl)	: Televizyon 800.000 adet Video 100.000 adet Elektronik Terazı 30.000 adet Müzik Seti 98.000 adet Radyo-Kaset Çalar 105.000 adet Hesap Makinası 61.200 adet Yazar Kasa 90.000 adet
ORTAKLAR	: European Consumer GmbH (% 20.00) Profilo San. Tic. A.Ş. (% 14.33) Jak Kamhi (% 12.41) Diğer (% 53.26)
KAYITLI SERMAYE	: -
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 40.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Jak KAMHI (Başkan), Samuel KAMHI (Başkan Vekili), Philip Giscard d'ESTAING (Başkan Vekili), Mario GABAY (Başkan Vekili), Üyeler: Thierry DEFARGES, Hayati KAMHI ve Sedat TUNÇ.

b) Denetim Kurulu:

Fuat SOMAY ve Yiğit Tahsin OKUR.

c) Genel Müdürlük:

Farzad KUCHANI (Genel Müdür)

Adnan GÖÇİL (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
Göksen KÖREZLIOĞLU (Ticaret Genel Müdür Yardımcısı)
Paul BESSON (Genel Müdür Yardımcısı)

Kemal KILIÇ (Mali İşler Grup Başkanı)
Sükrü ULKU (Kalite Kontrol Grup Başkanı)
Nuri BILGEHAN (Bakım Onarım Grup Başkanı)
Tamer İŞİN (Personel Grup Başkanı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	183,375	276,444	415,994				519,024		488,463
HAZIR DEGERLER	33,224	63,679	2,435				1,984		859
MENKUL KIYMETLER	0	0	0				0		16,000
K.V.TICARI ALACAKLAR	131,224	161,964	280,002				310,758		313,986
* SATISLARDAN ALACAK	101,682	114,907	280,002				310,758		313,986
* DIGER ALACAKLAR	29,542	47,057	0						
DIGER K.V. ALACAKLAR	3,601	11,407	395				630		610
STOKLAR	15,326	39,394	130,256				193,929		155,461
* ILK MAD.VE MALZ.	8,354	16,786	57,950						
* YARI MAMULLER	643	6,671	23,403						
* MAMULLER	3,088	8,858	30,090						
* DIGER STOKLAR	0	0							
* VERILEN SIP.AVANSI	3,241	7,079	18,813						
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	0	2,906				11,723		1,547
DURAN VARLIKLAR	7,106	34,066	110,604				126,196		137,531
U.V.TICARI ALACAKLAR	3	3	0				110		927
DIGER U.V.TIC.ALACAK	910	1,231	0				0		0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	6,643				7,524		6,844
MADDI DUR. VARLIKLAR	6,126	32,735	103,767				118,275		129,432
* BRUT DURAN VARLIK	26,271	70,221	141,072				219,173		235,315
* B.AMORTISMANLAR(-)	20,504	48,560	79,517				103,892		110,553
* YAP. OLAN YATIRIM	359	11,074	42,212				2,994		4,670
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0				0		0
DIG. DURAN VARLIKLAR	67	97	194				287		328
VARLIKLAR TOPLAMI	190,481	310,510	526,598				645,220		625,994
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIPLER	168,049	237,050	282,832				313,372		331,455
SATISDAN ORT.ALACAK	86,095	108,295	197,455						
ORTALAMA STOKLAR	19,672	27,360	84,825						
ORT. MAMUL STOKLARI	4,849	5,973	19,474						
ORT. VARLIK TOPLAMI	158,687	250,496	418,554						
ORT. DONEN VARLIKLAR	152,954	229,910	346,219						
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	5,118	19,431	68,251						

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	171,315	191,589	392,384				523,713		489,381
FINANSAL BORÇLAR	35,098	39,817	191,536				205,574		154,276
TİCARİ BORÇLAR	32,455	24,868	111,815				268,514		261,076
DİĞER K.V.BORÇLAR	44,833	100,586	34,485				45,916		60,658
ALINAN SİP.AVANSLARI	58,929	26,318	49,314				0		0
BORÇ VE GİD.KARŞILIK	0	0	5,234				3,709		13,371
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,086	29,990	972				8,972		10,064
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0				8,000		8,000
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0				0		0
DİĞER U.V. BORÇLAR	3,086	22,639	0				0		0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0				0		0
BORÇ VE GİD.KARŞILIK	0	7,351	972				972		2,064
* KIDEM TAZ. KARS.	0	7,351	972				972		2,064
* DİĞER KARŞILIKLAR	0	0	0				0		0
OZ SERMAYE	16,080	88,931	133,242				112,535		126,549
SERMAYE	9,000	30,000	40,000				40,000		40,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0				0		0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0				0		0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	2,671	5,624	16,630				32,989		41,161
* DURAN VARLIKLARDA	2,671	5,624	16,630				32,989		41,161
* İSTİRAKLERDE	0	0	0				0		0
YEDEKLER	1,205	1,586	34,384				54,806		54,806
NET DÖNEM KARI	3,204	51,721	42,228				0		0
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0				15,260		9,418
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0				0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI	190,481	310,510	526,598				645,220		625,994
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	174,401	221,579	393,356				532,685		499,445
OZ VARLIK	36,584	137,491	212,759				216,427		237,102
N.İŞLETME SERMAYESİ	12,060	84,855	23,610				(4,689)		(918)
ORTALAMA OZ SERMAYE	12,576	52,506	111,087						63,275
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	9,000	30,000	40,000				40,000		40,000
ODENMİŞ SERMAYE	9,000	30,000	40,000				40,000		40,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	213,748	475,505	581,155				579,771		945,003
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	108,540						
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	12,140						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	6,426				10,732		17,500
NET SATISLAR	213,748	475,505	695,409				569,039		927,503
(-) SATIS MALİYETİ	184,930	372,902	578,331				410,170		688,265
BRUT SATIS KARI	28,818	102,603	117,078				158,869		239,238
(-) FAALİYET GİD.	11,701	46,837	67,448				48,816		80,686
(-) AR-GE GİDERLERİ	545	1,090	2,527						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	1,685	17,985	23,895						
(-) GENEL YONETİM Gİ	9,471	27,762	41,026				48,816		80,686
ESAS FAALİYET KARI	17,117	55,766	49,630				110,053		158,552
(+) D. FAALİYET GEL.	3,263	5,335	43,195				11,981		12,842
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0				0		0
(-) FİNANSMAN GİDERL	20,144	15,172	55,896				137,294		180,824
FAALİYET KARI	236	45,929	36,929				(15,260)		(9,430)
(+) OLAGANUSTU GELİR	7,725	15,165	10,533				0		12
(-) OLAGANUSTU GİDER	4,757	9,374	0				0		0
DONEM KARI	3,204	51,720	47,462				(15,260)		(9,418)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	384	8,634	5,234				0		0
NET DONEM KARI	2,820	43,086	42,228				(15,260)		(9,418)
(-) 1. YASAL YEDEK	160	2,586	2,373						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	2,660	40,500	39,855				(15,260)		(9,418)

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YEE AMORTİSMANI	3,182	17,941	18,564				24,375		31,036
ESAS FAALİYET MALİYETİ	196,631	419,739	645,779				458,986		768,951
FAALİYET MALİYETİ	216,775	434,911	701,675				596,280		949,775
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	23,348	66,892	103,358				122,034		171,406
NAKİT GERİ DONUSU	6,386	77,012	66,626				9,115		22,710
NET NAKİT AKISI	3,563	58,090	41,266				9,115		22,710
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	7,351	600				0		1,092

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	23,750	15,850	17,385				14,226		23,188
HB ESAS FAALİYET KAR	1,902	1,859	1,241				2,751		3,964
HB FAALİYET KARI	26	1,531	923				(382)		(236)
HB DONEM KARI	356	1,724	1,187				(382)		(235)
HB NET DONEM KARI	313	1,436	1,056				(382)		(235)
HB NET DAG.DONEM KAR	296	1,350	996				(382)		(235)
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	271	311	519						
HB BORÇLAR TOPLAMI	19,378	7,386	9,834				13,317		12,486
HB FINANSMAN GİDERİ	2,238	506	1,397				3,432		4,521
HB ÖZ SERMAYE	1,787	2,964	3,331				2,813		3,164
HB ÖZ VARLIK	4,065	4,583	5,319				5,411		5,928
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	297	187	416				825		1,029
HB MADDİ DUR. VARLIK	681	1,091	2,594				2,957		3,236
HB VARLIKLAR TOPLAMI	21,165	10,350	13,165				16,131		15,650
HB NAKİT GERİ DONUSU	710	2,567	1,666				228		568
HB NET NAKİT AKISI	396	1,936	1,032				228		568

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	107	144	106				99		100
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	98	124	72				60		68
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	1,393	279	1,198				(6,683)		(36,106)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	2.48	4.39	3.52						
STOKLARIN	10.87	17.38	8.20						
MAMUL STOKLARININ	38.14	62.43	29.70						
ÖZ SERMAYENİN	17.00	9.06	6.26						
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.35	1.90	1.66						
DÖNEM VARLIKLARIN	1.40	2.07	2.01						
MAD. DUR. VARLIKLARIN	41.76	24.47	10.19						

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	56	75	62				100		100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	50	23	28				267		137
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	89	31	45				267		137
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	3	16	10				2		2
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	4	35	17				2		5

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	101	91	101				105		102
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	87	78	83				72		74
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	8	12	7				19		17
FAAL. KARI/NET SATIS	0	10	5				(3)		(1)
DÖNEM KARI/NET SATIS	1	11	7				(3)		(1)
N. DON. KARI/NET SATIS	1	9	6				(3)		(1)
DON. KARI/ESAS FA. KAR	19	93	96				(14)		(6)
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	20	58	36				(14)		(7)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	9	3	8				24		19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	22	20				19		27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	11	14	15				21		18
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	12	7	14				26		36
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.16	4.41	1.85				0.89		0.95
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	9	3	8				23		19
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	317	(98)	51				63		108
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	131	39	43				71		116

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	96	89	79				80		78
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	4	11	21				20		22
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	90	62	75				81		78
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	2	10	0				1		2
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	92	71	75				83		80
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	8	29	25				17		20
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	9	40	34				21		25

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	216,775	434,911	701,675				596,280		949,775
GUVENLIK PAYI	(3,027)	40,594	(6,266)				(27,241)		(22,272)
GUVENLIK ORANI (%)	(1)	9	(1)				(5)		(2)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	101	91	101				105		102
NET BORC	6,352	(15,471)	110,524				219,313		167,990
STOKLAR	15,326	39,394	130,256				193,929		155,461
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	8,974	54,865	19,732				(25,384)		(12,529)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	41	(39)	85				113		108
	0.16	10.99	2.88				-0.85		-0.36

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	174,401	221,579	393,356				532,685		499,445
(-) HIZLI AKTIFLER	168,049	237,050	282,832				313,372		331,455
NET BORC	6,352	(15,471)	110,524				219,313		167,990
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,086	29,990	972				8,972		10,064
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	3,266	(45,461)	109,552				210,341		157,926
(-) STOKLAR	15,326	39,394	130,256				193,929		155,461
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(12,060)	(84,855)	(20,704)				16,412		2,465
(-) YATIRIM HARCAMAL	359	11,074	42,212				2,994		4,670
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(12,419)	(95,929)	(62,916)				13,418		(2,205)

RABAK ELEKTROLİTİK BAKIR VE MAMULLERİ A.Ş.

KURULUŞU : 1957
GENEL MÜDÜRLÜK : Demirhane Cad. 90
34770 Kazlıçeşme-İSTANBUL
TELEFON : 558 25 70
TELEX : 29 108 raku tr.
FAX : 582 35 70 - 582 57 78
İZMİT FABRİKASI : Çiftlikköy, Akmeşekavşağı/İZMİT
TELEFON : 58 11 75
FAX : 11 42 61
FAALİYET KONUSU : Bakır tel
ORTAKLAR : Santral Holding A.Ş. (% 37.84)
3.500 civarında ortak (% 62.16)
KAYITLI SERMAYE : 225.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 45.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Halil BEZMEN (Başkan)
Uyeler: Necdet BEZMEN, Oktay ÇORAPÇIGİL, Aydın KOÇOĞLU,
Pamir BEZMEN ve H. Şefik EGELİ.

b) Denetim Kurulu:

Cemil TİLEGÜ ve Atacan BİLGİCİ.

c) Genel Müdürlük:

Bülent ASLAN (Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	207,488	332,465	338,824	298,943	400,627	351,329	669,366	323,939	436,296
HAZIR DEGERLER	10,609	14,033	7,953	17,117	8,657	9,580	12,208	6,010	14,836
MENKUL KIYMETLER	6,198	301	311	303	314	324	469	1,982	7
K.V.TICARI ALACAKLAR	78,589	149,116	95,043	126,371	248,482	164,944	471,070	178,636	265,165
* SATISLARDAN ALACAK	72,384	121,837	81,669	126,371	248,482	164,944	471,070	178,636	265,165
* DIGER ALACAKLAR	6,205	27,279	13,374						
DIGER K.V. ALACAKLAR	1,857	1,402	97,672	11,250	1,468	353	25,131	320	49,853
STOKLAR	93,434	145,680	110,687	111,167	107,890	143,917	94,486	126,203	103,512
* ILK MAD.VE MALZ.	36,551	38,240	9,726						
* YARI MAMULLER	29,396	41,137	74,808						
* MAMULLER	17,998	19,031	7,705						
* DIGER STOKLAR	6,443	23,466	17,328						
* VERILEN SIP.AVANSI	3,046	23,806	1,120						
DIG. DONEN VARLIKLAR	16,801	21,933	27,158	32,735	33,816	32,211	66,002	10,788	2,923
DURAN VARLIKLAR	22,781	62,566	222,925	99,588	197,519	123,248	163,591	218,746	268,381
U.V.TICARI ALACAKLAR	702	1,234	3,243	1,625	1,257	532	0	15,128	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	1,155	103,727	0	0	0	0	0	93,739
FINANSAL DUR. VARLIK	3,351	1,656	956	26,002	9,041	9,667	956	4,331	1,418
MADDI DUR. VARLIKLAR	18,603	56,643	112,157	71,874	187,173	112,963	162,228	199,200	172,768
* BRUT DURAN VARLIK	86,474	141,573	103,978	141,849	177,588	256,299	115,323	366,105	122,409
* B.AMORTISMANLAR(-)	68,980	112,228	66,273	112,193	80,395	143,336	73,261	166,905	76,783
* YAP. OLAN YATIRIM	368	11,549	70,082	16,070	70,082	0	104,170	0	111,085
* VERILEN SIP.AVANSI	741	15,749	4,370	26,148	19,898	0	15,996	0	16,057
DIG. DURAN VARLIKLAR	125	1,878	2,842	87	48	86	407	87	456
VARLIKLAR TOPLAMI	230,269	395,031	561,749	398,531	598,146	474,577	832,957	542,685	704,677
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	97,253	164,852	200,979	155,041	258,921	175,201	508,878	186,948	329,861
SATISDAN ORT.ALACAK	57,970	97,111	101,753		187,427	139,618	318,007	139,660	221,901
ORTALAMA STOKLAR	78,864	119,557	128,184		109,529	121,406	119,202	155,702	114,858
ORT. MAMUL STOKLARI	17,689	18,515	13,368						
ORT. VARLIK TOPLAMI	187,817	312,650	478,390		498,339	367,084	653,767	440,620	623,681
ORT. DONEN VARLIKLAR	167,512	269,977	335,645		349,785	285,367	510,348	316,492	380,118
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	16,697	37,623	84,400		129,524	71,913	137,596	113,465	185,984

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	184,683	331,774	332,046	336,851	299,600	323,626	502,966	292,891	351,943
FINANSAL BORÇLAR	74,000	82,585	160,655	91,651	135,915	148,716	105,631	117,104	111,279
TİCARİ BORÇLAR	84,888	201,513	81,233	179,440	90,163	150,736	235,353	92,077	120,021
DİĞER K.V.BORÇLAR	20,055	29,102	66,717	45,995	71,216	10,002	138,787	61,427	112,347
ALINAN SİP.AVANSLARI	1,811	4,178	16,501	2,293	1,252	1,399	22,513	1,146	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,929	14,396	6,940	17,472	1,054	12,773	682	21,137	8,296
UZUN VADELİ BORÇLAR	10,362	17,676	175,312	17,675	231,601	99,755	270,742	170,762	287,575
FINANSAL BORÇLAR	683	479	157,041	478	209,431	82,558	261,636	153,565	275,797
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	9,679	17,197	18,271	17,197	22,170	17,197	9,106	17,197	11,778
* KIDEM TAZ. KARS.	9,679	17,197	18,271	17,197	22,170	17,197	9,106	17,197	11,778
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	35,224	45,581	54,391	44,005	66,945	51,196	59,249	79,032	65,159
SERMAYE	15,000	15,000	45,000	15,000	45,000	15,000	45,000	15,000	45,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	420	420	420	420	420	420	420	420	421
Y.DEG.DEĞER ARTISI	13,946	22,918	10,481	25,187	15,655	31,061	17,754	58,437	21,321
* DURAN VARLIKLARDA	13,093	21,985	9,545	24,252	15,655	31,061	16,661	58,437	20,385
* İSTIRAKLERDE	853	933	936	935	0	0	1,093	0	936
YEDEKLER	5,535	3,516	4,128	2,382	5,713	4,128	4,335	4,128	4,335
NET DONEM KARI	323	3,727	0	1,016	157	587	0	1,047	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	5,638	0	0	0	3,154	0	812
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	5,106	0	5,106
KAYNAKLAR TOPLAMI	230,269	395,031	561,749	398,531	598,146	474,577	832,957	542,685	704,677
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	195,045	349,450	507,358	354,526	531,201	423,381	773,708	463,653	639,518
ÖZ VARLIK	104,204	157,809	120,664	156,198	147,340	194,532	132,510	245,937	141,942
N.İSLETME SERMAYESİ	22,805	691	6,778	(37,908)	101,027	27,703	166,400	31,048	84,353
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	34,198	40,403	49,986	55,475	42,202	55,223	60,964	72,096	72,096
HİS.SEN.SAYISI(BİN)	15,000	15,000	45,000	15,000	45,000	15,000	45,000	15,000	45,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	15,000	15,000	45,000	15,000	45,000	15,000	45,000	15,000	45,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	239,503	344,614	400,810	118,410	88,158	258,964	300,927	412,060	379,532
(+) Y. DİSİ SATISLAR	97,570	233,316	170,896						
(+) DİGER SATISLAR	102	226	1,060						
(-) SATIS İNDİRİMLER	26,054	49,653	75,143	15,617	1,764	0	1,645	0	2,428
NET SATISLAR	311,121	528,503	497,623	102,793	86,394	258,964	299,282	412,060	377,104
(-) SATIS MALİYETİ	269,590	458,049	423,454	82,084	67,934	219,612	234,565	336,450	307,883
BRUT SATIS KARI	41,531	70,454	74,169	20,709	18,460	39,352	64,717	75,610	69,221
(-) FAALİYET GİD.	9,952	27,675	46,461	7,925	6,353	22,958	21,797	32,536	35,185
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	7,810	10,455	17,151						
(-) GENEL YONETİM Gİ	2,142	17,220	29,310	7,925	6,353	22,958	21,797	32,536	35,185
ESAS FAALİYET KARI	31,579	42,779	27,708	12,784	12,107	16,394	42,920	43,074	34,036
(+) D. FAALİYET GEL.	5,982	13,320	9,210	0	0	3,862	55,035	4,755	99,114
(-) D. FAALİYET GİD.	15,722	11,678	9,380	0	0	3,851	2,651	6,235	5,918
(-) FİNANSMAN GİDERL	20,187	39,035	188,512	11,650	11,932	15,750	98,190	40,425	126,999
FAALİYET KARI	1,652	5,386	-160974	1,134	175	655	(2,886)	1,169	233
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	178,392	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	131	162	22,524	0	0	0	268	0	1,045
DONEM KARI	1,521	5,224	(5,106)	1,134	175	655	(3,154)	1,169	(812)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	1,198	1,497	532	118	18	68	0	122	0
NET DONEM KARI	323	3,727	(5,638)	1,016	157	587	(3,154)	1,047	(812)
(-) 1. YASAL YEDEK	16	261	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	307	3,466	(5,638)	1,016	157	587	(3,154)	1,047	(812)

3A) GENEL TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	6,779	8,076	4,907	(35)	14,122	31,108	6,988	54,677	10,510
ESAS FAALİYET MALİYE	279,542	485,724	469,915	90,009	74,287	242,570	256,362	368,986	343,068
FAALİYET MALİYETİ	315,451	536,437	667,807	101,659	86,219	262,171	357,203	415,646	475,985
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	21,708	44,259	183,406	12,784	12,107	16,405	95,036	41,594	126,187
NAKİT GERİ DONUSU	17,979	20,819	875	1,099	18,196	31,763	(5,331)	55,846	3,205
NET NAKİT AKISI	16,633	16,206	875	981	18,178	31,695	(5,331)	55,724	3,205
CARI YIL KID.TAZ.KAR	9,679	7,519	1,074	0	3,899	0	(9,165)	0	(6,493)

4) H İ S S E B A S I (HB) A N A L İ Z İ:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	20,741	35,234	11,058	6,853	1,920	17,264	6,651	27,471	8,380
HB ESAS FAALİYET KAR	2,105	2,852	616	852	269	1,093	954	2,872	756
HB FAALİYET KARI	110	359	(3,577)	76	4	44	(64)	78	5
HB DONEM KARI	101	348	(113)	76	4	44	(70)	78	(18)
HB NET DONEM KARI	22	248	(125)	68	3	39	(70)	70	(18)
HB NET DAG.DONEM KAR	20	231	(125)	68	3	39	(70)	70	(18)
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	150	200	0						
HB BORÇLAR TOPLAMI	13,003	23,297	11,275	23,635	11,804	28,225	17,194	30,910	14,212
HB FINANSMAN GİDERİ	1,346	2,602	4,189	777	265	1,050	2,182	2,695	2,822
HB OZ SERMAYE	2,348	3,039	1,209	2,934	1,488	3,413	1,317	5,269	1,448
HB OZ VARLIK	6,947	10,521	2,681	10,413	3,274	12,969	2,945	16,396	3,154
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	930	1,528	233	1,679	348	2,071	395	3,896	474
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,240	3,776	2,492	4,792	4,159	7,531	3,605	13,280	3,839
HB VARLIKLAR TOPLAMI	15,351	26,335	12,483	26,569	13,292	31,638	18,510	36,179	15,659
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,199	1,388	19	73	404	2,118	(118)	3,723	71
HB NET NAKİT AKISI	1,109	1,080	19	65	404	2,113	(118)	3,715	71

5) L İ K İ D İ T E A N A L İ Z İ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	112	100	102	89	134	109	133	111	124
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	53	50	61	46	86	54	101	64	94
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	426	23,857	2,965	(409)	256	632	306	602	391

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.37	5.44	4.89		0.46	1.85	0.94	2.95	1.70
STOKLARIN	3.95	4.42	3.88		0.62	1.81	1.97	2.16	2.68
MAMUL STOKLARININ	15.24	24.74	31.68						
OZ SERMAYENIN	9.10	13.08	9.96		1.56	6.14	5.42	6.76	5.23
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.66	1.69	1.04		0.17	0.71	0.46	0.94	0.60
DONEM VARLIKLARIN	1.86	1.96	1.48		0.25	0.91	0.59	1.30	0.99
MAD.DUR. VARLIKLARIN	18.63	14.05	5.90		0.67	3.60	2.18	3.63	2.03

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	93	78	100	89	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	38	39	561	(3)	78	98	(131)	98	328
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	41	50	561	(4)	78	98	(131)	98	328
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	6	4	0	1	21	12	(2)	14	1
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	9	6	0	0	3	8	(1)	12	1

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	101	102	134	99	100	101	119	101	126
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	87	87	85	80	79	85	78	82	82
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	8	6	12	14	6	14	10	9
FAAL.KARI/NET SATIS	1	1	(32)	1	0	0	(1)	0	0
DONEM KARI/NET SATIS	0	1	(1)	1	0	0	(1)	0	(0)
N.DON.KARI/NET SATIS	0	1	(1)	1	0	0	(1)	0	(0)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	5	12	(18)	9	1	4	(7)	3	(2)
DONEM KARI/OZ SERMAY	4	11	(9)	3	0	1	(5)	1	(1)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	6	7	38	11	14	6	33	10	34
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	11	33	3	2	3	11	8	18
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	7	8	37	12	14	6	32	10	33
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	10	11	37	3	2	4	13	9	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.08	1.13	0.97	1.10	1.01	1.04	0.97	1.03	0.99
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALLİYETİ	6	7	28	11	14	6	27	10	27
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	21	21	62	6	4	6	37	15	41
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	22	27	170	10	11	11	104	32	123

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	90	84	60	75	67	74	80	60	62
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	10	16	40	25	33	26	20	40	38
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	80	84	59	85	50	68	60	54	50
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	4	31	4	39	21	33	31	41
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	85	88	90	89	89	89	93	85	91
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	12	10	11	11	11	7	15	9
BORÇLAR TOPLAMI	18	13	11	12	13	12	8	17	10

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	299,729	524,759	658,427	101,659	86,219	258,320	354,552	409,411	470,067
GUVENLIK PAYI	11392	3744	-160804	1,134	175	644	(55,270)	2,649	(92,963)
GUVENLIK ORANI (%)	4	1	(32)	1	0	0	(18)	1	(25)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	99	132	99	100	100	118	99	125
NET BORC	97,792	184,598	306,379	199,485	272,280	248,180	264,830	276,705	309,657
STOKLAR	93,434	145,680	110,687	111,167	107,890	143,917	94,486	126,203	103,512
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	-4358	-38918	-195692	-88318	-164390	-104263	-170344	-150502	-206145
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.83	2.26	-10.71	1.91	0.16	0.91	-0.58	0.68	0.03

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	195,045	349,450	507,358	354,526	531,201	423,381	773,708	463,658	639,518
(-) HIZLI AKTIFLER	97,253	164,852	200,979	155,041	258,921	175,201	508,878	186,948	329,861
NET BORC	97,792	184,598	306,379	199,485	272,280	248,180	264,830	276,705	309,657
(-) U.VADELİ BORCLAR	10,362	17,676	175,312	17,675	231,601	99,755	270,742	170,762	287,575
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	87,430	166,922	131,067	181,810	40,679	148,425	(5,912)	105,943	22,082
(-) STOKLAR	93,434	145,680	110,687	111,167	107,890	143,917	94,486	126,203	103,512
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(6,004)	21,242	20,380	70643	-67211	4508	-100398	-20260	-81430
(-) YATIRIM HARCAMALARI	1,109	27,298	74,452	42,218	89,980	0	120,166	0	127,142
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(7,113)	(6,056)	(54,072)	28425	-157191	4508	-220564	-20260	-208572

SABAH YAYINCILIK A.Ş.

KURULUŞU : 1985
GENEL MÜDÜRLÜK : Medya Plaza, Başın Ekspres Yolu
34540 Güneşli/İSTANBUL
TELEFON : 550 49 00
FAX : 502 86 41
FAALİYET KONUSU : Gazetecilik, yayıncılık
KAPASİTE : 220.000 gazete/saat
ORTAKLAR : Medya Holding A.Ş. (% 66.25)
Diğer (% 33.75)
KAYITLI SERMAYE : 146.160.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 146.160.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Diñç BİLGİN (Başkan), Üyeler: Güngör MENĐİ, Zafer MUTLU,
Onay BİLGİN, Keñan SÖNMEZ ve Ercüment GÜNDEM.

b) Genel Müdürlük:

Ercüment GÜNDEM

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	23,600	67,684	142,327	78,679	160,317	108,289	133,195	114,582	113,377
HAZIR DEGERLER	894	1,984	3,052	633	2,555	1,402	1,356	1,542	848
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	8	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	11,456	34,519	75,448	36,874	96,666	59,867	64,544	60,055	40,825
* SATISLARDAN ALACAK	11,456	34,519	75,448	36,874	96,666	59,867	64,544	60,055	40,825
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	832	1,821	17,891	3,169	12,227	2,254	4,706	3,195	5,832
STOKLAR	8,369	22,884	25,091	29,545	29,091	34,754	39,006	35,323	34,170
* ILK MAD.VE MALZ.	8,369	22,884	25,091						
* YARI MAMULLER									
* MAMULLER									
* DIGER STOKLAR									
* VERILEN SIP.AVANSI									
DIG. DONEN VARLIKLAR	2,049	6,476	20,845	8,450	19,778	10,012	23,583	14,467	31,702
DURAN VARLIKLAR	38,205	81,790	226,205	88,620	234,760	102,493	289,628	144,064	312,284
U.V.TICARI ALACAKLAR	188	152	0	499	154	347	158	347	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	348	348	154	0	0	154	0	154	154
FINANSAL DUR. VARLIK	789	1,204	20,761	1,205	20,761	1,205	20,763	4,857	20,878
MADDI DUR. VARLIKLAR	36,478	79,552	202,206	85,566	211,790	98,833	263,341	136,582	285,731
* BRUT DURAN VARLIK	46,398	101,354	244,471	101,123	168,298	115,003	214,591	154,832	234,957
* B.AMORTISMANLAR(-)	9,920	21,802	42,265	24,486	49,761	27,341	65,279	37,968	73,088
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	8,929	93,253	11,171	113,952	19,718	123,151
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	77	0	711
DIG. DURAN VARLIKLAR	402	534	3,084	1,350	2,055	1,954	5,366	2,124	5,521
VARLIKLAR TOPLAMI	61,805	149,474	368,532	167,299	395,077	210,782	422,823	258,646	425,661
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	13,182	38,324	96,391	40,684	111,448	63,523	70,606	64,792	47,505
SATISDAN ORT.ALACAK	11,334	22,988	54,984		66,770	38,253	62,206	3,940	50,440
ORTALAMA STOKLAR	6,301	15,627	23,988		29,318	21,785	36,880	6,486	34,747
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	0						
ORT. VARLIK TOPLAMI	48,398	105,640	259,003		281,188	147,838	316,803	69,709	342,154
ORT. DONEN VARLIKLAR	21,114	45,642	105,006		119,498	70,370	120,742	52,679	113,980
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	25,687	58,015	140,879		148,678	75,132	181,087	16,873	211,157

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	23,352	64,859	113,337	74,680	123,611	100,267	108,445	117,832	88,771
FINANSAL BORÇLAR	16,044	44,659	68,615	53,202	71,005	68,502	74,327	80,558	48,801
TICARİ BORÇLAR	2,623	8,793	14,612	2,104	11,056	1,757	14,366	3,492	16,425
DİĞER K.V.BORÇLAR	793	898	5,635	11,602	16,660	12,388	7,934	6,619	5,684
ALINAN SİP.AVANSLARI	202	290	331	290	107	290	106	280	64
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,690	10,219	24,144	7,482	24,783	17,330	11,712	26,883	17,797
UZUN VADELİ BORÇLAR	19,887	17,811	86,508	18,887	108,635	40,961	106,332	40,421	108,327
FINANSAL BORÇLAR	19,887	16,648	81,714	17,349	67,986	39,069	56,363	38,233	66,262
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	35,255	0	42,631	0	33,317
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	1,163	4,794	1,538	5,394	1,892	7,338	2,188	8,748
* KIDEM TAZ. KARS.	0	1,163	4,794	1,538	5,394	1,892	7,338	2,188	8,748
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	18,566	66,804	168,687	73,732	162,831	69,554	208,046	100,393	228,563
SERMAYE	12,000	48,000	100,800	48,000	146,160	48,000	146,160	48,000	146,160
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	297	0	297	0	297
Y.DEG.DEĞER ARTISI	3,070	6,090	37,087	6,064	1,114	5,996	32,469	32,926	48,099
* DURAN VARLIKLARDA	3,070	6,090	37,087	6,064	1,114	5,996	32,469	32,926	48,099
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	838	1,165	11,877	12,715	3,953	2,193	3,950	2,193	3,950
NET DONEM KARI	2,658	11,549	18,923	6,953	11,307	13,365	25,170	17,274	30,057
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	61,805	149,474	368,532	167,299	395,077	210,782	422,823	258,646	425,661
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	43,239	82,670	199,845	93,567	232,246	141,228	214,777	158,253	197,098
OZ VARLIK	28,486	88,606	210,952	98,218	212,592	96,895	273,325	138,361	301,651
N.ISLETME SERMAYESİ	248	2,825	28,990	3,999	36,706	8,022	24,750	(3,250)	24,606
ORTALAMA OZ SERMAYE	14,115	42,685	117,746	48,000	118,282	50,909	138,800	17,127	164,478
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	12,000	48,000	100,800	48,000	146,160	48,000	146,160	48,000	146,160
ODENMİS SERMAYE	12,000	48,000	100,800	48,000	146,160	48,000	146,160	48,000	146,160

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	91,208	227,137	569,195	99,988	222,992	227,804	497,139	406,162	872,495
{+} Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
{+} DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLER	0	0	0	0	0	0	0	35,378	84,962
NET SATISLAR	91,208	227,137	569,195	99,988	222,992	227,804	497,139	370,784	787,533
(-) SATIS MALİYETİ	55,885	132,675	340,499	64,147	129,719	128,461	286,736	221,811	474,962
BRUT SATIS KARI	35,323	94,462	228,696	35,841	93,273	99,343	210,403	148,973	312,571
(-) FAALİYET GİD.	21,088	50,156	129,342	17,714	46,071	46,906	114,074	72,364	180,128
{-} AR-GE GİDERLERİ									
{-} PAZ. SATIS. DAĞ. GİD.									
{-} GENEL YONETİM Gİ	21,088	50,156	129,342	17,714	46,071	46,906	114,074	72,364	180,128
ESAS FAALİYET KARI	14,235	44,306	99,354	18,127	47,202	52,437	96,329	76,609	132,443
(+) D. FAALİYET GEL.	424	286	5,045	222	964	1,783	1,673	4,261	4,076
(-) D. FAALİYET GİD.	599	190	3,036	2,930	337	6,007	756	9,292	1,829
(-) FINANSMAN GİDERL	10,952	26,798	74,199	6,966	32,022	28,348	68,756	45,804	100,581
FAALİYET KARI	3,108	17,604	27,164	8,453	15,807	19,865	28,490	25,774	34,109
{+} OLAGANUSTU GELİR	0	1,626	0	0	0	0	0	0	0
{-} OLAGANUSTU GİDER	0	2,411	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	3,108	16,819	27,164	8,453	15,807	19,865	28,490	25,774	34,109
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	450	5,270	8,241	1,500	4,500	6,500	3,320	8,500	4,052
NET DONEM KARI	2,658	11,549	18,923	6,953	11,307	13,365	25,170	17,274	30,057
(-) 1. YASAL YEDEK	155	841	1,358						
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	2,503	10,708	17,565	6,953	11,307	13,365	25,170	17,274	30,057

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	5,284	11,882	20,463	2,684	7,496	5,539	23,014	16,166	30,823
ESAS FAALİYET MALİYE	76,973	182,831	469,841	81,861	175,790	175,367	400,810	294,175	655,090
FAALİYET MALİYETİ	88,524	209,819	547,076	91,757	208,149	209,722	470,322	349,271	757,500
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	14,060	43,617	101,363	15,419	47,829	48,213	97,246	71,578	134,690
NAKİT GERİ DONUSU	8,392	29,864	52,421	11,512	23,903	26,133	54,048	42,965	68,886
NET NAKİT AKISI	5,628	14,072	27,014	10,012	19,403	19,633	50,728	34,465	64,834
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	1,163	4,794	375	600	729	2,544	1,025	3,954

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	7,601	4,732	5,647	2,083	1,526	4,746	3,401	7,725	5,388
HB ESAS FAALİYET KAR	1,186	923	986	378	323	1,092	659	1,596	906
HB FAALİYET KARI	259	367	269	176	108	414	195	537	233
HB DONEM KARI	259	350	269	176	108	414	195	537	233
HB NET DONEM KARI	222	241	188	145	77	278	172	360	206
HB NET DAG.DONEM KAR	209	223	174	145	77	278	172	360	206
HB KAR PAYI (TEMETTU)	193	220	170						
HB BORÇLAR TOPLAMI	3,603	1,722	1,983	1,949	1,589	2,942	1,469	3,297	1,349
HB FINANSMAN GİDERİ	913	558	736	145	219	591	470	954	688
HB OZ SERMAYE	1,547	1,392	1,673	1,536	1,114	1,449	1,423	2,092	1,564
HB OZ VARLIK	2,374	1,846	2,093	2,046	1,455	2,019	1,870	2,883	2,064
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	256	127	368	126	8	125	222	686	329
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,040	1,657	2,006	1,783	1,449	2,059	1,802	2,845	1,955
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,150	3,114	3,656	3,485	2,703	4,391	2,893	5,388	2,912
HB NAKİT GERİ DONUSU	699	622	520	240	164	544	370	895	471
HB NET NAKİT AKISI	469	293	268	209	133	409	347	718	444

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	101	104	126	105	130	108	123	97	128
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	56	59	85	54	90	63	65	55	54
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	5,315	1,357	332	1,017	304	792	285	(1,994)	193

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	8.05	9.88	10.35		3.34	5.96	7.99	94.11	15.61
STOKLARIN	14.48	14.54	23.73		4.42	5.90	7.77	34.20	13.67
MAMUL STOKLARININ									
OZ SERMAYENIN	6.46	5.32	4.83		1.89	4.47	3.58	21.65	4.79
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.88	2.15	2.20		0.79	1.54	1.57	5.32	2.30
DONEN VARLIKLARIN	4.32	4.98	5.42		1.87	3.24	4.12	7.04	6.91
MAD.DUR. VARLIKLARIN	3.55	3.92	4.04		1.50	3.03	2.75	21.97	3.73

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	67	47	52	87	81	75	94	80	94
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	63	40	39	23	31	21	43	38	45
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	94	84	76	27	39	28	45	47	48
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	9	13	9	12	11	11	11	12	9
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	19	36	26	12	10	19	25	27	35

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	97	92	96	92	93	92	95	94	96
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	61	58	60	64	58	56	58	60	60
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	16	20	17	18	21	23	19	21	17
FAAL.KARI/NET SATIS	3	8	5	8	7	9	6	7	4
DONEM KARI/NET SATIS	3	7	5	8	7	9	6	7	4
N.DON.KARI/NET SATIS	3	5	3	7	5	6	5	5	4
DON.KARI/ESAS FA.KAR	22	38	27	47	33	38	30	34	26
DONEM KARI/OZ SERMAY	17	25	16	11	10	29	14	26	15

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	12	12	13	7	14	12	14	12	13
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	29	28	9	12	23	23	28	32
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	15	19	18	15	21	21	20	19	17
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	25	32	37	7	14	20	32	29	51
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.28	1.63	1.37	2.21	1.49	1.70	1.41	1.56	1.34
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	12	13	14	8	15	14	15	13	13
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	36	60	72	13	27	36	48	49	67
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	131	117	296	24	110	82	176	130	294

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	45	39	47	41	51	32	44	27
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	55	61	53	59	49	68	56	73
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	43	31	45	31	48	26	46	21
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	32	12	23	11	27	19	25	16	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	70	55	54	56	59	67	51	61	46
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	30	45	46	44	41	33	49	39	54
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	43	81	84	79	70	49	97	63	116

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	87,925	209,629	544,040	88,827	207,812	203,715	469,566	339,979	755,671
GUVENLIK PAYI	3,283	17,508	25,155	11,161	15,180	24,089	27,573	30,805	31,862
GUVENLIK ORANI (%)	4	8	4	11	7	11	6	8	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	92	96	89	93	89	94	92	96
NET BORC	30,057	44,346	103,454	52,883	120,798	77,705	144,171	93,461	149,593
STOKLAR	8,369	22,884	25,091	29,545	29,091	34,754	39,006	35,323	34,170
EKSİK KARSILANMA	(21,688)	(21,462)	(78,363)	(23,338)	(91,707)	(42,951)	-105165	-58138	-115423
NET BORC/STOKLAR (%)	359	194	412	179	415	224	370	265	438
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.06	1.54	0.92	2.84	1.20	2.25	0.92	1.88	0.71

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	43,239	82,670	199,845	93,567	232,246	141,228	214,777	158,253	197,098
(-) HIZLI AKTIFLER	13,182	38,324	96,391	40,684	111,448	63,523	70,606	64,792	47,505
NET BORC	30,057	44,346	103,454	52,883	120,798	77,705	144,171	93,461	149,593
(-) U.VADELİ BORCLAR	19,887	17,811	86,508	18,887	108,635	40,961	106,332	40,421	108,327
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	10,170	26,535	16,946	33,996	12,163	36,744	37,839	53,040	41,266
(-) STOKLAR	8,369	22,884	25,091	29,545	29,091	34,754	39,006	35,323	34,170
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	1,801	3,651	(8,145)	4,451	(16,928)	1,990	(1,167)	17,717	7,096
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0	8,929	93,253	11,171	114,029	19,718	123,862
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	1,801	3,651	(8,145)	(4,478)	-110181	(9,181)	-115196	-2001	-116766

SANTRAL HOLDİNG A.Ş.

KURULUSU	: 1974
GENEL YÖNETİM	: * Demirhane Cad. 90. 34770 Kazlıçeşme/İSTANBUL * Paşalimanı Cad. 62 Kuzguncuk-Üsküdar/İSTANBUL
TELEFON	: 310 48 80
FAX	: 310 48 75
FAALİYET KONUSU	: Yatırım-Finans-Murakebe
ORTAKLAR	: Halil Bezmen (% 31.00) 400 civarında ortak (% 69.00)
KAYITLI SERMAYE	: 240.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 150.000.000.000.- TL.
İSTİRAKLER VE HOLDİNG'İN	
SERMAYE PAYLARI	: Mensucat Santral A.Ş. (% 81.43) Koruma Tarım A.Ş. (% 41.96) Rabak A.Ş. (% 40.60) Sanko A.Ş. (% 97.74) Santral Pazarlar A.Ş. (% 48.80) Santip Tekstil A.Ş. (% 99.91) Lale Tekstil A.Ş. (% 99.96) Dekora Tekstil A.Ş. (% 99.91) Sanmen Sigorta A.Ş. (% 50.00) Sanak Giyim A.Ş. (% 10.00)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Fuad BEZMEN (Başkan ve Murahhas Üye),
Halil BEZMEN (Başkan Vekili ve Murahhas Üye),
Uyeler: Nazım BEZMEN, Asaf YENİSEY, Necdet BEZMEN,
Pamir BEZMEN, Fevzi Şadan ATABEK ve Selma BEZMEN.

b) Denetim Kurulu:

Cemil TİLEGÜ ve Atacan BİLGİCİ.

c) Genel Müdürlük:

Halil BEZMEN (Genel Müdür)

Turgud BEZMEN (Tekstil Grubu Başkanı)
Necdet BEZMEN (Kimya ve Metalurji Grubu Başkanı)
Aydın KOCOĞLU (İnsan Kaynakları Koordinatörü)
Oktay ÇORAPÇIĞIL (Mali Kontrol Koordinatörü)
Erdogan AKPINAR (Hissedarlar Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	1,374	1,654	5,511	1,954	4,482	32,234	50,769	32,861	60,668
HAZIR DEGERLER	39	13	9	7	13	17	16	256	6
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALACAKLAR	1,335	1,641	5,502	1,947	4,469	32,217	22,089	32,605	21,993
* ISTIRAKLERDEN	1,187	1,107	4,814	625	3,598	31,923	22,004		
* BAGLI ORTAKLIKLARD	0	0	0	0	0	0	0	32,306	21,993
* DIGER	148	534	688	1,322	871	294	85	299	0
STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DONEN VARLIKLA	0	0	0	0	0	0	28,664	0	38,669
DURAN VARLIKLAR	91,357	119,372	289,319	119,373	289,324	263,789	289,312	270,766	289,325
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	1	1	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DURAN VARLI	91,357	119,293	289,199	119,294	289,199	263,710	289,199	270,683	289,199
* ISTIRAKLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* BAGLI ORTAKLIKLAR	91,357	119,293	289,199	119,294	289,199	263,710	289,199	270,683	289,199
MADDI DURAN VARLIKLA	0	78	119	79	125	79	113	83	126
* BRUT DURAN VARLIKL	0	100	164	100	170	100	169	105	183
* B.AMORTISMANLAR(-)	0	22	45	21	45	21	56	22	57
* YAPILMAKTA OLAN IS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER DURAN VARLIKLA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	92,731	121,026	294,830	121,327	293,806	296,023	340,081	303,627	349,993
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	1,374	1,654	5,511	1,954	4,482	32,234	22,105	32,861	21,999
ORTALAMA VARLIK TOPL	57,371	106,879	207,928		207,567	197,256	318,052	202,387	326,810
ORTALAMA DONEN VARLI	924	1,514	3,583		3,218	19,339	41,502	21,727	46,765
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	56,447	105,325	204,246		204,247	177,868	276,455	180,578	279,941
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	0	39	99		102	50	96	83	105

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	24,565	15,715	31,734	17,777	39,926	95,126	76,370	98,354	83,990
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	8,425	21,552	8,453	14,302	57,855	46,288	59,840	50,345
DİĞER K.V.BORÇLAR	24,560	7,130	9,619	9,324	25,624	37,271	23,178	38,514	23,857
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ.KARSILIK	5	160	563	0	0	0	6,904	0	9,788
UZUN VADELİ BORÇLAR	56	203	529	203	529	203	618	379	829
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ.KARSILIK	56	203	529	203	529	203	618	379	829
* KID.TAZ.KARSILIGI	56	203	529	203	529	203	618	379	829
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	68,110	105,108	262,567	103,347	253,351	200,694	263,093	204,894	265,174
SERMAYE	1,327	15,000	150,000	15,000	150,000	15,000	150,000	106,243	150,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	91	300	91	300	91	300	91	300
Y.DEG.DEĞER ARTISI	55,816	71,736	86,012	71,737	86,144	163,776	86,012	73,776	86,012
* DURAN VARLIKLARDAKİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* İSTIRAKLERDEKİ	55,816	71,736	86,012	71,737	86,144	163,776	86,012	73,776	86,012
YEDEKLER	3,010	6,906	12,173	12,172	12,172	12,172	16,138	12,173	16,138
NET DONEM KARI	7,957	11,375	14,082	4,347	4,735	9,655	10,643	12,611	12,724
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	92,731	121,026	294,830	121,327	293,806	296,023	340,081	303,627	349,993
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	24,621	15,918	32,263	17,980	40,455	95,329	76,988	98,733	84,819
ÖZ VARLIK	68,110	105,130	262,612	103,368	253,396	200,715	263,149	204,916	265,231
NET İŞLETME SERMAYES (23,191) (14,061) (26,223)	(23,191)	(14,061)	(26,223)	(15,823)	(35,444)	(62,892)	(25,601)	(65,493)	(23,322)
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	43,252	86,609	183,838	178,349	136,945	136,945	231,894	143,520	235,034
HİSSE SAYISI (BİN)	1,327	15,000	150,000	15,000	150,000	15,000	150,000	106,243	150,000
ODENMİS SERMAYE	1,327	15,000	150,000	15,000	150,000	15,000	150,000	106,243	150,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	0	0	0	0	0	6,930	15,553	10,650	23,739
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRUT SATIS KARI	0	0	0	0	0	6,930	15,553	10,650	23,739
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,134	9,775	20,920	3,310	5,139	6,528	15,031	10,523	21,256
ESAS FAALİYET KARI	(5,134)	(9,775)	(20,920)	(3,310)	(5,139)	402	522	127	2,483
(+) İSTIRAKLERDEN									
TEMETTÜ GELİRLER	7,899	11,386	15,518	7,721	9,951	9,644	10,500	12,875	11,800
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN									
TEMETTÜ GELİRLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) FAİZ VE DİĞER									
TEMETTÜ GELİRLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ									
DİĞER GELİRLER	5,197	10,114	23,927	0	0	0	0	0	0
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN									
GİDERLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	0	190	3,880	64	77	391	0	391	0
FAALİYET KARI	7,962	11,535	14,645	4,347	4,735	9,655	11,022	12,611	14,283
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	7,962	11,535	14,645	4,347	4,735	9,655	11,022	12,611	14,283
(-) ODENECEK VERGİ VE									
DİĞER YASAL YÜK.	5	160	563	0	0	0	379	0	1,559
NET DONEM KARI	7,957	11,375	14,082	4,347	4,735	9,655	10,643	12,611	12,724
(-) 1. YASAL YEDEK	0	577	732	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR									
DONEM KARI	7,957	10,798	13,350	4,347	4,735	9,655	10,643	12,611	12,724

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1	21,614	23	(1)	0	(1)	11	0	12
FINANSMAN GIDERLERI+									
DONEM KARI	7,962	11,725	18,525	4,411	4,812	10,046	11,022	13,002	14,283
NAKIT GERI DONUSU	8,019	33,296	14,993	4,346	4,735	9,654	11,122	12,787	14,595
NET NAKIT AKISI	4,032	27,146	4,380	4,346	4,735	9,654	10,743	12,787	13,036
TEMETTU GELIRLERI	7,899	11,386	15,518	7,721	9,951	9,644	10,500	12,875	11,800
TEMETTU DISI GELIRLE	5,197	10,114	23,927	0	0	6,930	15,553	10,650	23,739
GELIRLER TOPLAMI	13,096	21,500	39,445	7,721	9,951	16,574	26,053	23,525	35,539
CARI YIL KID.TAZ.KRS	56	147	325	0	0	0	89	176	300

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELIRLER TOPLAMI	9,869	1,433	263	515	66	1,105	174	221	237
HB FAALİYET KARI	6,000	769	98	290	32	644	73	119	95
HB DONEM KARI	6,000	769	98	290	32	644	73	119	95
HB NET DONEM KARI	5,996	758	94	290	32	644	71	119	85
HB NET DAG.DONEM KAR	5,996	720	89	290	32	644	71	119	85
HB KAR PAYI(TEMETTU)	3,000	400	67						
HB BORCLAR TOPLAMI	18,554	1,061	215	1,199	270	6,355	513	929	565
HB FINANSMAN GIDERI	0	13	26	4	1	26	0	4	0
HB OZ SERMAYE	51,326	7,007	1,750	6,890	1,689	13,380	1,754	1,929	1,768
HB OZ VARLIK	51,326	7,009	1,751	6,891	1,689	13,381	1,754	1,929	1,768
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	42,062	4,782	573	4,782	574	10,918	573	694	573
HB FINAN.DU.VARLIK	68,845	7,953	1,928	7,953	1,928	17,581	1,928	2,548	1,928
HB MADDI DU. VARLIK	0	5	1	5	1	5	1	1	1
HB VARLIKLAR TOPLAMI	69,880	8,068	1,966	8,088	1,959	19,735	2,267	2,858	2,333
HB NAKIT GERI DONUSU	6,043	2,220	100	290	32	644	74	120	97
HB NET NAKIT AKISI	3,038	1,810	29	290	32	644	72	120	87

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	6	11	17	11	11	34	66	33	72
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	6	11	17	11	11	34	29	33	26
HIZLI AKTIFLER/ BORCLAR TOPLAMI	6	10	17	11	11	34	29	33	26

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
OZ SERMAYENIN	0.30	0.25	0.21		0.06	0.12	0.11	0.16	0.15
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.23	0.20	0.19		0.05	0.08	0.08	0.12	0.11
DONEM VARLIKLARIN	14.17	14.20	11.01		3.09	0.86	0.63	1.08	0.76
FINANSAL DU. VARLIK	0.23	0.20	0.19		0.05	0.09	0.09	0.13	0.13

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	50	82	29	100	100	100	97	100	89
NAKİT GERİ DONUSU/									
GELİRLER TOPLAMI	61	155	38	56	48	58	43	54	41
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	33	209	46	24	12	10	14	13	17
NAKİT GERİ DONUSU/									
KAYNAKLAR TOPLAMI	9	28	5	4	2	3	3	4	4

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	61	54	37	56	48	58	42	54	40
DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	61	54	37	56	48	58	42	54	40
NET DONEM KARI/									
GELİRLER TOPLAMI	61	53	36	56	48	58	41	54	36
DONEM KARI/OZ SERMAY	12	11	6	4	2	5	4	6	5
TEMETTU GELİRLERİ/									
GELİRLER TOPLAMI	60	53	39	100	100	58	40	55	33
TEMETTU GELİRLERİ/									
FINANSAL DU. VARLIKL	9	10	5	6	3	4	4	5	4
DONEM KARI/									
FINANSAL DU.VARLIKLA	9	10	5	4	2	4	4	5	5
TEMETTU GELİRLERİ/									
NET DAGITILABILIR	99	105	116	178	210	100	99	102	93

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	0	1	10	1	1	2	0	2	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	9	10	6	4	2	3	3	4	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	61	55	47	57	48	61	42	55	40
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	1	12	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)		61.71	4.77	68.92	62.49	25.69		33.25	

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	1	1	2	2	2	11	15	11	17
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	99	99	98	98	98	89	85	89	83
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	99	99	98	98	98	89	85	89	83
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	13	11	15	14	32	22	32	24
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	13	11	15	14	32	23	33	24
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	73	87	89	85	86	68	77	67	76
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	277	660	814	575	626	211	342	208	313

SARKUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1972
GENEL MÜDÜRLÜK	: Şişhane Meydanı, Okçumusa Cad. 1 80020 Beyoğlu/İstanbul
TELEFON	: 252 60 00
TELEX	: 25293 saku tr. - 24311 sakr tr.
FAX	: 251 23 04
FABRİKA	: Osmangazi Tren İstasyonu Karşısı GEBZE
FAALİYET KONUSU	: Elektrolitik bakır tel ve ma- mulleri üretimi.
KAPASİTE	: 45.000 ton/yıl
ORTAK SAYISI	: 3.500 civarında
KAYITLI SERMAYE	: 200.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE	: 37.800.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Cihan BEKTAŞ (Başkan), İbrahim GÜNGÖR (Başkan Vekili)
Üyeler: Sami SUÇU, Atıf ŞOHOĞLU, Köksal AHISKA, A. Saffet
YARDIM, Nahit MÜCELLİT, Maksut URUN ve Fikri GÜNAY.

b) Denetim Kurulu:

Y. Metin ORMANCI, Sadi ÖZKUYUMCU ve Mustafa ÜLSEVEN.

c) Genel Müdürlük:

Hayrettin ÇAYCI (Genel Müdür)

H. Ahmet ALEV (İdari Genel Müdür Muavini)
Musa SİPAHIOĞLU (Mali ve Ticari Genel Müdür Muavini)

K. Erhan AKBAŞ (BİM Müdürü), Nezih SÜRMEİ (Satış Müdürü)
Mehmet BEKTAŞ (İhracat Müdürü), Muammer ÇETİN (Personel ve
Sınai İlişkiler Müdürü), Emine GUNDAG (Muhasebe Müdürü),
Canan KUTLU (İthalat Müdürü), Ahmet SONKAYA (Satılma
Müdürü), Çigdem KARACAĞLU (Finansman Müdürü), Yüksel
YALVAÇ (Proje Müdürü), Gülören YILMAZ (Endüstri Müh. Müdürü)
Murat SEZER (Metalurji Departman Müdürü), Metin GÜNGÖRMÜŞ
İşletmeler Müdürü) ve O. Münici UNAL (Yardımcı İşletmeler
Müdürü).

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	117,387	162,625	188,716	169,612	190,887	145,800	230,344	189,511	304,336
HAZIR DEGERLER	38,577	2,490	1,788	8,974	1,431	1,483	4,694	10,211	3,147
MENKUL KIYMETLER	0	76,302	11,650	39,900	3,000	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	24,235	58,033	92,418	44,621	88,974	79,949	112,651	94,714	136,474
* SATISLARDAN ALACAK	19,436	58,012	92,352	44,621	88,974	79,949	112,651	94,714	136,474
* DIGER ALACAKLAR	4,799	21	66						
DIGER K.V. ALACAKLAR	976	89	93	0	228	650	250	209	150
STOKLAR	50,122	16,887	77,654	59,194	81,483	53,947	85,225	68,056	130,940
* ILK MAD.VE MALZ.	24,284	5,638	37,115						
* YARI MAMULLER	16,267	5,811	26,821						
* MAMULLER	4,540	2,881	8,413						
* DIGER STOKLAR	1,780	1,472	4,987						
* VERILEN SIP.AVANSI	3,251	1,085	318						
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,477	8,824	5,113	16,923	15,771	9,771	27,524	16,321	33,625
DURAN VARLIKLAR	23,606	36,693	70,482	40,844	75,563	50,101	87,776	60,709	99,455
U.V.TICARI ALACAKLAR	464	522	951	765	961	854	962	952	1,098
DIGER U.V.TIC.ALACAK	40	33	22	34	26	33	25	31	22
FINANSAL DUR. VARLIK	2,165	3,579	14,280	3,826	14,280	9,394	21,576	10,138	27,067
MADDI DUR. VARLIKLAR	20,937	32,386	54,515	36,008	59,567	39,565	64,418	48,472	70,268
* BRUT DURAN VARLIK	43,274	73,129	120,258	77,908	130,977	80,743	142,273	94,502	155,511
* B.AMORTISMANLAR(-)	26,366	48,998	69,635	52,117	79,097	52,542	88,565	54,284	98,030
* YAP. OLAN YATIRIM	3,500	5,973	2,313	6,905	5,029	8,919	7,085	3,079	9,970
* VERILEN SIP.AVANSI	529	2,282	1,579	3,312	2,658	2,445	3,625	5,175	2,817
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	173	714	211	729	255	795	1,116	1,000
VARLIKLAR TOPLAMI	140,993	199,318	259,198	210,456	266,450	195,901	318,120	250,220	403,791
1A) VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIPLER	63,788	136,914	105,949	93,495	93,633	82,082	117,595	105,134	139,771
SATISDAN ORT.ALACAK	17,239	38,724	75,182		66,798	58,220	96,300	72,207	115,594
ORTALAMA STOKLAR	37,379	33,505	47,271		70,339	55,101	69,586	59,655	99,498
ORT. MAMUL STOKLARI	4,282	3,711	5,647						
ORT. VARLIK TOPLAMI	103,246	170,156	229,258		238,453	175,456	257,011	222,083	327,006
ORT. DONEN VARLIKLAR	84,241	140,006	175,671		180,250	135,071	188,072	175,386	246,924
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	16,828	26,662	43,451		47,788	33,498	51,992	38,724	59,370

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	82,216	112,257	112,713	138,117	129,897	108,170	154,094	112,501	210,075
FINANSAL BORÇLAR	20,309	8,244	78,400	19,996	52,526	22,805	72,830	60,847	102,845
TİCARİ BORÇLAR	1,059	90,571	10,596	88,283	4,029	32,576	7,400	14,964	17,245
DİĞER K.V.BORÇLAR	52,014	5,179	13,915	26,034	62,413	49,916	55,992	28,386	56,477
ALINAN SİP.AVANSLARI	4,616	68	737	0	3,207	0	3,042	1,282	31
BORÇ VE GİD.KARSILIK	4,218	8,195	9,065	3,804	7,722	2,873	14,830	7,022	33,477
UZUN VADELİ BORÇLAR	5,518	8,587	12,215	6,913	14,069	8,751	15,284	10,340	17,316
FINANSAL BORÇLAR	1,193	895	597	895	596	895	596	597	448
TİCARİ BORÇLAR	47	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	4,278	7,692	11,618	6,018	13,473	7,856	14,688	9,743	16,868
* KIDEM TAZ. KARS.	4,278	7,692	11,618	6,018	13,473	7,856	14,688	9,743	16,868
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	53,259	78,474	134,270	65,426	122,484	78,980	148,742	127,379	176,400
SERMAYE	7,560	7,560	37,800	7,560	37,800	7,560	37,800	37,800	37,800
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	206	206	1,401	206	1,401	206	1,401	1,401	1,401
Y.DEG.DEĞER ARTISI	13,856	22,110	20,704	25,059	27,242	15,204	33,779	17,999	40,316
* DURAN VARLIKLARDA	13,567	21,821	18,495	24,771	25,033	12,996	31,570	15,790	38,107
* İSTIRAKLERDE	289	289	2,209	288	2,209	2,208	2,209	2,209	2,209
YEDEKLER	9,042	19,411	32,311	32,312	46,325	32,311	46,272	32,311	46,272
NET DÖNEM KARI	22,595	29,187	42,054	289	9,716	23,699	29,490	37,868	50,611
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	140,993	199,318	259,198	210,456	266,450	195,901	318,120	250,220	403,791
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	87,734	120,844	124,928	145,030	143,966	116,921	169,378	122,841	227,391
ÖZ VARLIK	79,625	127,472	203,905	117,543	201,581	131,522	237,307	181,663	274,430
N.İSLETME SERMAYESİ	35,171	50,368	76,003	31,495	60,990	37,630	76,250	77,010	94,261
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	40,715	65,867	106,372		93,955	86,307	113,861	100,737	151,890
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	7,560	7,560	37,800	7,560	37,800	7,560	37,800	37,800	37,800
ÖDENMİŞ SERMAYE	7,560	7,560	37,800	7,560	37,800	7,560	37,800	37,800	37,800

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	124,512	226,415	298,703	76,498	181,490	247,521	419,862	412,860	748,025
(+) Y.DISI SATISLAR	175,582	162,367	234,152						
(+) DİGER SATISLAR	39,076	50,251	82,958						
(-) SATIS İNDİRİMLER	30,518	52,995	67,593	9,323	22,007	24,375	58,161	40,902	111,104
NET SATISLAR	308,652	386,038	548,220	67,175	159,483	223,146	361,701	371,958	636,921
(-) SATIS MALİYETİ	266,014	342,117	462,745	65,173	120,816	191,698	276,621	311,303	498,625
BRUT SATIS KARI	42,638	43,921	85,475	2,002	38,667	31,448	85,080	60,655	138,296
(-) FAALİYET GİD.	12,904	21,960	30,943	5,872	10,278	11,279	28,953	20,800	37,882
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	5,675	7,342	5,474						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,229	14,618	25,469	5,872	10,278	11,279	28,953	20,800	37,882
ESAS FAALİYET KARI	29,734	21,961	54,532	(3,870)	28,389	20,169	56,127	39,855	100,414
(+) D. FAALİYET GEL.	1,038	10,354	16,481	4,723	3,043	12,677	6,407	15,161	6,977
(-) D. FAALİYET GİD.	141	1,895	1,902	15	2,329	1,266	1,664	1,388	2,510
(-) FİNANSMAN GİDERL	6,327	3,783	19,689	2,777	12,567	7,847	21,098	11,453	30,768
FAALİYET KARI	24,304	26,637	49,422	(1,939)	16,536	23,733	39,772	42,175	74,113
(+) OLAGANUSTU GELİR	3,649	11,418	7,233	5,019	1,736	5,865	6,045	7,356	12,282
(-) OLAGANUSTU GİDER	2,392	5,098	5,537	2,757	834	3,026	1,497	3,446	2,306
DONEM KARI	25,561	32,957	51,118	323	17,438	26,572	44,320	46,085	84,089
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	2,966	3,770	9,064	34	7,722	2,873	14,830	8,217	33,478
NET DONEM KARI	22,595	29,187	42,054	289	9,716	23,699	29,490	37,868	50,611
(-) 1. YASAL YEDEK	303	0	2,556	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	22,292	29,187	39,498	289	9,716	23,699	29,490	37,868	50,611

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	9,794	9,251	13,809	3,119	9,462	3,544	18,930	5,286	28,395
ESAS FAALİYET MALIYE	278,918	364,077	493,688	71,045	131,094	202,977	305,574	332,103	536,507
FAALİYET MALİYETİ	285,386	369,755	515,279	73,837	145,990	212,090	328,336	344,944	569,785
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	31,888	36,740	70,807	3,100	30,005	34,419	65,418	57,538	114,857
NAKİT GERİ DONUSU	38,174	45,881	70,675	1,768	28,755	30,280	66,320	53,422	117,734
NET NAKİT AKİSİ	22,981	25,824	33,769	1,734	21,033	27,407	51,490	45,205	84,256
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,819	3,673	5,748	(1,674)	1,855	164	3,070	2,051	5,250

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	40,827	51,063	14,503	8,886	4,219	29,517	9,569	9,840	16,850
HB ESAS FAALİYET KAR	3,933	2,905	1,443	(512)	751	2,668	1,485	1,054	2,656
HB FAALİYET KARI	3,215	3,523	1,307	(256)	437	3,139	1,052	1,116	1,961
HB DONEM KARI	3,381	4,359	1,352	43	461	3,515	1,172	1,219	2,225
HB NET DONEM KARI	2,989	3,861	1,113	38	257	3,135	780	1,002	1,339
HB NET DAG.DONEM KAR	2,949	3,861	1,045	38	257	3,135	780	1,002	1,339
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,500	2,000	700						
HB BORCLAR TOPLAMI	11,605	15,985	3,305	19,184	3,809	15,466	4,481	3,250	6,016
HB FINANSMAN GIDERİ	837	500	521	367	332	1,038	558	303	814
HB OZ SERMAYE	7,045	10,380	3,552	8,654	3,240	10,447	3,935	3,370	4,667
HB OZ VARLIK	10,532	16,861	5,394	15,548	5,333	17,397	6,278	4,806	7,260
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,833	2,925	548	3,315	721	2,011	894	476	1,067
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,769	4,284	1,442	4,763	1,576	5,233	1,704	1,282	1,859
HB VARLIKLAR TOPLAMI	18,650	26,365	6,857	27,838	7,049	25,913	8,416	6,620	10,682
HB NAKİT GERİ DONUSU	5,049	6,069	1,870	234	761	4,005	1,754	1,413	3,115
HB NET NAKİT AKİSİ	3,040	3,416	893	229	556	3,625	1,362	1,196	2,229

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	143	145	167	123	147	135	149	168	145
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	78	122	94	68	72	76	76	93	67
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	181	272	139	297	154	218	154	137	148

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	17.90	9.97	7.29		2.39	3.83	3.76	5.15	5.51
STOKLARIN	8.26	11.52	11.60		1.72	3.48	3.98	5.22	5.01
MAMUL STOKLARININ	62.12	92.20	81.95						
ÖZ SERMAYENİN	7.58	5.86	5.15		1.70	2.59	3.18	3.69	4.19
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.99	2.27	2.39		0.67	1.27	1.41	1.67	1.95
DONEM VARLIKLARIN	3.66	2.76	3.12		0.88	1.65	1.92	2.12	2.58
MAD.DUR. VARLIKLARIN	18.34	14.48	12.62		3.34	6.66	6.96	9.61	10.73

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	60	56	48	98	73	91	78	85	72
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	26	20	20	176	33	12	29	10	24
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	43	36	41	180	45	13	37	12	34
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	12	12	13	3	18	14	18	14	18
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	44	38	57	1	20	26	39	43	52

8) KARLİLİK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	92	96	94	110	92	95	91	93	89
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	89	84	97	76	86	76	84	78
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	6	10	(6)	18	9	16	11	16
FAAL.KARI/NET SATIS	8	7	9	(3)	10	11	11	11	12
DONEM KARI/NET SATIS	8	9	9	0	11	12	12	12	13
N.DON.KARI/NET SATIS	7	8	8	0	6	11	8	10	8
DON.KARI/ESAS FA.KAR	86	150	94	(8)	61	132	79	116	84
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	48	42	38	0	14	34	30	36	48

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	1	4	4	8	4	6	3	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	23	18	27	1	11	18	21	23	28
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	10	10	13	5	19	15	18	15	18
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	7	3	16	2	9	7	12	9	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	5.04	9.71	3.60	1.12	2.39	4.39	3.10	5.02	3.73
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	1	4	4	9	4	6	3	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	26	(24)	104	5	25	23	41	65	35
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	13	22	25	5	15	15	25	17	23

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	83	82	73	81	72	74	72	76	75
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	17	18	27	19	28	26	28	24	25
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	58	56	43	66	49	55	48	45	52
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	4	4	5	3	5	4	5	4	4
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	62	61	48	69	54	60	53	49	56
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	38	39	52	31	46	40	47	51	44
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	61	65	107	45	85	68	88	104	78

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	285,245	367,860	513,377	73,822	143,661	210,824	326,672	343,556	567,275
GUVENLIK PAYI	23,407	18,178	34,843	(6,647)	15,822	12,322	35,029	28,402	69,646
GUVENLIK ORANI (%)	8	5	6	(10)	10	6	10	8	11
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	92	95	94	110	90	94	90	92	89
NET BORC	23,946	(16,070)	18,979	51,535	50,333	34,839	51,783	17,707	87,620
STOKLAR	50,122	16,887	77,654	59,194	81,483	53,947	85,225	68,056	130,940
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	26,176	32,957	58,675	7,659	31,150	19,108	33,442	50,349	43,320
NET BORC/STOKLAR (%)	48	(95)	24	87	62	65	61	26	67
BORC TAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	12.16	21.45	5.24	-3.07	3.27	8.44	4.64	7.74	6.41

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	87,734	120,844	124,928	145,030	143,966	116,921	169,378	122,841	227,391
(-) HIZLI AKTIFLER	63,788	136,914	105,949	93,495	93,633	82,082	117,595	105,134	139,771
NET BORC	23,946	(16,070)	18,979	51,535	50,333	34,839	51,783	17,707	87,620
(-) U.VADELİ BORCLAR	5,518	8,587	12,215	6,913	14,069	8,751	15,284	10,340	17,316
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	18,428	(24,657)	6,764	44,622	36,264	26,088	36,499	7,367	70,304
(-) STOKLAR	50,122	16,887	77,654	59,194	81,483	53,947	85,225	68,056	130,940
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(31,694)	(41,544)	(70,890)	(14,572)	(45,219)	(27,859)	(48,726)	(60,689)	(60,636)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	4,029	8,255	3,892	10,217	7,687	11,364	10,710	8,254	12,787
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(35,723)	(49,799)	(74,782)	(24,789)	(52,906)	(39,223)	(59,436)	(68,943)	(73,423)

SASA SUN'İ VE SENTETİK ELYAF SAN. A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Tarsus Yolu
ADANA
P.K. : 371 01322 ADANA
TELEFON : 28 07 76 - 28 43 15
TELEX : 62126 adsa tr.
62491 adsb tr.
FAX : 28 10 76 - 28 43 15
FAALİYET KONUSU : * DMT
* Polimer Cips
* SSP Cips
* Elyaf ve Tow
* Tops, Votka, Tela
* İplik
* CP-İplik
* Pet şişe
* Uluslararası nakliye

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Özdemir SABANCI (Başkan ve Murahhas Üye)
Hacı SABANCI (Başkan Vekili),
Uyeler: Ömer SABANCI, Burhanettin ULUTAN, Gökalp ATAĞAN,
Çetin KOCAER ve Özen GÖKSEL.

b) Denetim Kurulu:

Asaf YÜCEL ve C. Sarper ARSOY.

c) Genel Müdürlük:

Ömer SABANCI (Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	54,607	83,414	124,228	279,080	466,997	508,366
HAZIR DEGERLER	8,699	17,838	23,667	34,169	3,443	23,594
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	25,058	100,104	48,709
K.V.TICARI ALACAKLAR	21,062	38,716	37,789	129,423	216,002	290,969
* SATISLARDAN ALACAKLAR	21,062	26,789	26,396	111,930	197,679	266,790
* DIGER ALACAKLAR	0	11,927	11,393	17,493	18,323	24,179
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	1,738	1,212
STOKLAR	24,233	22,500	62,551	83,937	128,072	143,286
* ILK MAD.VE MALZ.	14,001	16,590	41,250	55,353	10,970	56,941
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	24,515	0
* MAMULLER	10,232	5,910	21,301	28,584	62,163	86,345
* DIGER STOKLAR	0	0	0	0	15,886	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	14,538	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	613	4,360	221	6,493	17,638	596
DURAN VARLIKLAR	44,927	57,443	95,578	144,816	213,774	305,998
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	1,364	0	3,633	6,461
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	50	88	200	200	17,630	17,850
MADDI DUR. VARLIKLAR	42,329	50,479	91,034	140,743	187,373	279,992
* BRUT DURAN VARLIK	91,146	119,323	228,993	409,991	628,478	901,398
* B.AMORTISMANLAR(-)	51,389	72,252	143,655	281,056	446,668	667,592
* YAP. OLAN YATIRIM	2,572	3,408	5,696	11,808	5,563	46,186
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	2,548	6,876	2,980	3,873	5,138	1,695
VARLIKLAR TOPLAMI	99,534	140,857	219,806	423,896	680,771	814,364
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	29,761	56,554	61,456	188,650	321,287	364,484
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	14,923	23,926	26,593	69,163	154,805	232,235
ORT. MAMUL STOKLARI	5,235	8,071	13,606	24,943	45,374	74,254
ORT. VARLIK TOPLAMI	87,334	120,196	180,332	321,851	552,334	747,568
ORT. DONEN VARLIKLAR	46,972	69,011	103,821	201,654	373,039	487,682
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	28,716	46,404	70,757	115,889	164,058	233,683

2) K A Y N A K L A R (P A S I F) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	46,965	46,512	76,661	164,823	272,970	173,849
FINANSAL BORÇLAR	29,724	7,737	14,825	45,611	62,229	9,538
TİCARİ BORÇLAR	10,447	27,704	25,134	76,104	72,549	47,589
DİĞER K.V. BORÇLAR	6,051	2,534	28,484	24,222	110,787	91,994
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIKLARI	743	8,537	8,218	18,886	27,405	24,728
UZUN VADELİ BORÇLAR	16,062	18,670	9,112	4,109	40,442	37,213
FINANSAL BORÇLAR	16,062	13,088	9,112	4,109	548	251
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	5,582	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIKLARI	0	0	0	0	39,894	36,962
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	39,894	36,962
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	36,507	75,675	134,033	254,964	367,359	603,302
SERMAYE	25,000	25,000	50,000	100,000	200,000	300,000
SERMAYE TAHHUTLARI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y. DEĞ. DEĞER ARTIŞI	3,772	14,825	28,968	59,183	72,019	114,386
* DURAN VARLIKLARDA	3,772	14,825	28,968	59,183	72,019	114,386
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	1,470	5,176	17,713	23,314	35,763	44,651
NET DÖNEM KARI	9,504	30,674	37,352	72,467	59,577	144,265
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL. ZARARLARI (-)	3,239	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	99,534	140,857	219,806	423,896	680,771	814,364
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	63,027	65,182	85,773	168,932	313,412	211,062
ÖZ VARLIK	87,896	147,927	277,688	536,020	814,027	1,270,894
N. İŞLETME SERMAYESİ	7,642	36,902	47,567	114,257	194,027	334,517
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	27,775	56,091	104,854	194,499	311,162	485,331
HİS. SEN. SAYISI (BİN)	25,000	25,000	50,000	100,000	200,000	300,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	25,000	25,000	50,000	100,000	200,000	300,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	126,819	183,401	113,382	234,610	674,998	1,074,736
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	150,453	269,871	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLİMLERİ	5,444	0	1,103	1,260	1,987	5,871
NET SATISLAR	121,375	183,401	262,732	503,221	673,011	1,068,865
(-) SATIS MALİYETİ	81,642	116,297	169,200	353,867	466,741	695,343
BRUT SATIS KARI	39,733	67,104	93,532	149,354	206,270	373,522
(-) FAALİYET GİD.	3,697	6,026	10,845	19,671	44,777	78,179
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	1,927	2,606	4,763	8,188	0	0
(-) GENEL YONETİM GİD.	1,770	3,420	6,082	11,483	44,777	78,179
ESAS FAALİYET KARI	36,036	61,078	82,687	129,683	161,493	295,343
(+) D. FAALİYET GEL.	0	0	0	3,590	13,407	36,077
(-) D. FAALİYET GİD.	0	0	0	0	62,431	28,031
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	7,204	22,323	20,790	37,902	51,714	97,650
FAALİYET KARI	28,832	38,755	61,897	95,371	60,755	205,739
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	1,313	0	0	37,131	40,072
(-) OLAGANUSTU GİDER	18,585	857	16,327	4,018	26,750	26,737
DONEM KARI	10,247	39,211	45,570	91,353	71,136	219,074
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	743	8,537	8,218	18,886	11,559	74,809
NET DONEM KARI	9,504	30,674	37,352	72,467	59,577	144,265
(-) 1. YASAL YEDEK	350	1,961	2,279	4,568	3,557	10,954
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	9,154	28,713	35,073	67,899	56,020	133,311

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	18,582	20,863	71,403	137,401	165,612	257,212
ESAS FAALİYET MALİYETİ	85,339	122,323	180,045	373,538	511,518	773,522
FAALİYET MALİYETİ	92,543	144,646	200,835	411,440	625,663	899,203
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	17,451	61,534	66,360	129,255	122,850	316,724
NAKİT GERİ DONUSU	28,829	60,074	116,973	228,754	272,229	476,286
NET NAKİT AKISI	28,086	49,576	108,755	209,868	209,979	401,477
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	35,481	0

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL.) YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	4,855	7,336	5,255	5,032	3,365	3,563
HB ESAS FAALİYET KARI	1,441	2,443	1,654	1,297	807	984
HB FAALİYET KARI	1,153	1,550	1,238	954	304	586
HB DONEM KARI	410	1,568	911	914	356	730
HB NET DONEM KARI	380	1,227	747	725	298	481
HB NET DAG.DONEM KARI	366	1,149	701	679	280	434
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0	0	225	0
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,521	2,607	1,715	1,689	1,567	704
HB FINANSMAN GIDERİ	288	893	416	379	259	326
HB ÖZ SERMAYE	1,460	3,027	2,681	2,550	1,837	2,011
HB ÖZ VARLIK	3,516	5,917	5,554	5,360	4,070	4,236
HB Y.DEG.DNG. ARTISI	151	593	579	592	360	381
HB MADDİ DNG. VARLIK	1,693	2,019	1,821	1,407	937	933
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,981	5,634	4,396	4,239	3,404	2,715
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,153	2,403	2,339	2,288	1,361	1,588
HB NET NAKİT AKISI	1,123	1,983	2,175	2,099	1,050	1,338

5) L I K I D İ T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	116	179	162	169	171	292
HIZLI AKTIF/K.V.BORÇLAR	63	122	80	114	118	210
HIZLI AKTIFLER/NET						
İSLETME SERMAYESİ	389	153	129	165	166	109

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	8.13	7.67	9.88	7.28	4.35	4.60
MAMUL STOKLARININ	15.60	14.41	12.44	14.19	10.29	9.36
ÖZ SERMAYENİN	4.37	3.27	2.51	2.59	2.16	2.20
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.39	1.53	1.46	1.56	1.22	1.43
DONEN VARLIKLARIN	2.58	2.66	2.53	2.50	1.80	2.19
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	4.23	3.95	3.71	4.34	4.10	4.57

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	97	83	93	92	77	84
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	64	35	61	60	61	54
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	66	42	66	65	79	64
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	24	33	45	45	40	45
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	46	92	136	135	87	226

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	76	79	76	82	93	84
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	67	63	64	70	69	65
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	30	33	31	26	24	28
FAAL. KARI/NET SATIS	24	21	24	19	9	19
DONEM KARI/NET SATISLAR	8	21	17	18	11	20
N. DON. KARI/NET SATISLAR	8	17	14	14	9	13
DON. KARI/ESAS FA. KARI	28	64	55	70	44	74
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	28	52	34	36	19	36

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	6	12	8	8	8	9
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	44	30	30	18	39
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	14	34	25	26	18	30
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	11	34	24	22	17	46
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.42	2.76	3.19	3.41	2.38	3.24
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	8	15	10	9	8	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	22	259	85	(192)	(657)	(64)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	30	99	33	45	40	68

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	59	57	66	69	62
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	41	43	34	31	38
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	33	35	39	40	21
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	16	13	4	1	6	5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	46	39	40	46	26
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	37	54	61	60	54	74
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	58	116	156	151	117	286

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	92,543	144,646	200,835	411,440	563,232	871,172
GUVENLIK PAYI	28,832	38,755	61,897	91,781	109,779	197,693
GUVENLIK ORANI (%)	24	21	24	18	16	18
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	76	79	76	82	84	82
NET BORC	33,266	8,628	24,317	(19,718)	(7,875)	(153,422)
STOKLAR	24,233	22,500	62,551	83,937	128,072	143,286
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(9,033)	13,872	38,234	103,655	135,947	296,708
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	137	38	39	(23)	(6)	(107)
	11.51	3.58	5.38	4.67	2.42	3.01

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	63,027	65,182	85,773	168,932	313,412	211,062
(-) HIZLI AKTIFLER	29,761	56,554	61,456	188,650	321,287	364,484
NET BORC	33,266	8,628	24,317	(19,718)	(7,875)	(153,422)
(-) U. VADELİ BORCLAR	16,062	18,670	9,112	4,109	40,442	37,213
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	17,204	(10,042)	15,205	(23,827)	(48,317)	(190,635)
(-) STOKLAR	24,233	22,500	62,551	83,937	128,072	143,286
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(7,029)	(32,542)	(47,346)	(107,764)	(176,389)	(333,921)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	2,572	3,408	5,696	11,808	5,563	46,186
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(9,601)	(35,950)	(53,042)	(119,572)	(181,952)	(380,107)

SETAŞ SİMAV ORMAN MAHSULLERİ A.Ş.

KURULUŞU : 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kertil Mevkii
Simav/KUTAHYA
TELEFON : (238) 22 274
FAX : (238) 22 344
FAALİYET KONUSU : Yonga levha, Kontrplak ve kaplama
üretimi.
KAPASİTELER : 43.200 M3/yıl yonga levha
40 M3/gün kontrplak
2.7 milyon M2 kaplama
ORTAKLAR : Kütahya İl Özel İdaresi (% 4.7)
3.800 Ortak (% 95.3)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 1.720.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

İsmail GİRGINOĞLU (Başkan), Yusuf KOYUNCUOĞLU (Başkan V.),
Mehmet GİRGINOĞLU (Sekreter Üye), Üyeler: Hüseyin GİRGIN-
OĞLU, Mehmet ŞEKERCİOĞLU, Ferit AKTAN ve Hakkı ÖZKAYA.

b) Denetim Kurulu:

Mehmet TOK, A. Osman TANER ve Tamer ÖZTÜRK.

c) Genel Müdürlük:

M. Ali AYDIN

(Genel Müdür)

Semsi ERDOĞAN
Arif ÇIMECIOĞLU
Mehmet BAYRAK

(Fabrika Müdür V.)
(Muhasebe Müdürü)
(Ticaret Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:						
(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	1,954	3,276	5,585	8,477	14,759	13,988
HAZIR DEGERLER	699	478	1,028	579	917	158
MENKUL KIYMETLER	15	10	0	1	1	2
K.V.TICARI ALACAKLAR	864	1,869	2,664	3,633	6,834	6,941
* SATISLARDAN ALACAKLAR	834	1,604	2,583	3,443	6,834	6,941
* DIGER ALACAKLAR	30	265	81	190	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	118	8	10	58	12
STOKLAR	376	792	1,590	3,437	6,270	5,397
* ILK MAD.VE MALZ.	111	386	1,081	2,488	4,374	3,802
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	197	155	474	765	1,843	1,595
* DIGER STOKLAR	68	251	9	111	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	26	73	53	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	0	9	295	817	679	1,478
DURAN VARLIKLAR	719	794	1,207	2,487	5,202	6,635
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	585	739	1,207	2,487	4,531	6,450
* BRUT DURAN VARLIK	2,260	2,606	3,410	5,543	8,743	13,828
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,675	1,869	2,271	3,215	4,898	7,649
* YAP. OLAN YATIRIM	0	2	22	83	637	235
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	46	76	49	36
DIG. DURAN VARLIKLAR	134	55	0	0	671	185
VARLIKLAR TOPLAMI	2,673	4,070	6,792	10,964	19,961	20,623
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	1,578	2,475	3,700	4,223	7,810	7,113
SATISLARDAN	523	1,219	2,094	3,013	5,139	6,888
ORTALAMA ALACAK	234	176	315	620	1,304	1,719
ORT. MAMUL STOKLARI	2,264	3,372	5,431	8,878	15,463	20,292
ORT. VARLIK TOPLAMI	1,590	2,615	4,431	7,031	11,618	14,374
ORT. DONEN VARLIKLAR	565	662	973	1,847	3,509	5,491
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR						

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	1,229	1,743	2,974	6,150	10,630	9,967
FINANSAL BORÇLAR	454	96	431	1,322	3,855	2,699
TİCARİ BORÇLAR	185	341	768	2,144	2,449	3,782
DİĞER K.V.BORÇLAR	25	194	260	555	719	1,019
ALINAN SİP.AVANSLARI	71	109	301	852	225	1,673
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	494	1,003	1,214	1,277	3,382	794
UZUN VADELİ BORÇLAR	0	29	0	458	1,895	2,773
FINANSAL BORÇLAR	0	29	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	0	0	0	458	1,895	2,773
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	458	1,895	2,773
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	1,444	2,298	3,818	4,356	7,436	7,883
SERMAYE	43	43	43	43	1,720	1,720
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	643	790	1,178	1,892	1,432	3,255
* DURAN VARLIKLARDA	643	790	1,178	1,892	1,432	3,255
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	56	327	928	1,565	1,631	2,994
NET DONEM KARI	702	1,138	1,669	856	2,653	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	86
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	2,673	4,070	6,792	10,964	19,961	20,623
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	1,229	1,772	2,974	6,608	12,525	12,740
OZ VARLIK	3,119	4,167	6,089	7,571	12,334	15,532
N.İSLETME SERMAYESİ	725	1,533	2,611	2,327	4,129	4,021
ORTALAMA OZ SERMAYE	1,123	1,871	3,058	4,087	5,896	7,660
HIS.SEN.SAYISI (BİN)	43	43	43	43	1,720	1,720
ODENMİS SERMAYE	43	43	43	43	1,720	1,720

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y. İCİ SATISLAR	4,675	7,059	9,454	18,603	32,765	41,713
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	1,865	220	12	1,157
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	7	0	0	0
(-) SATIS İNDİRLERİ	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	4,675	7,059	11,326	18,823	32,777	42,870
(-) SATIS MALİYETİ	3,456	4,475	8,182	14,925	23,448	36,996
BRUT SATIS KARI	1,219	2,584	3,144	3,898	9,329	5,874
(-) FAALİYET GİD.	101	168	389	1,309	2,108	2,884
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.	0	0	33	58	81	180
(-) GENEL YONETİM GİD.	101	168	356	1,251	2,027	2,704
ESAS FAALİYET KARI	1,118	2,416	2,755	2,589	7,221	2,990
(+) D. FAALİYET GEL.	161	0	194	320	371	307
(-) D. FAALİYET GİD.	1	1	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	82	274	54	774	1,552	2,576
FAALİYET KARI	1,196	2,141	2,895	2,135	5,040	721
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	12	2	5	13
DONEM KARI	1,196	2,141	2,883	2,133	6,035	708
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	494	1,003	1,214	1,277	3,382	794
NET DONEM KARI	702	1,138	1,669	856	2,653	(86)
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	0	302	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	702	1,138	1,669	856	2,351	(86)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	123	194	402	944	1,683	2,751
ESAS FAALİYET MALİYETİ	3,557	4,643	8,571	16,234	25,556	39,880
FAALİYET MALİYETİ	3,640	4,918	8,625	17,008	27,108	42,456
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	1,278	2,415	2,937	2,907	7,587	3,284
NAKİT GERİ DONUSU	1,319	2,335	3,285	3,535	9,155	4,737
NET NAKİT AKISI	394	795	12,311	1,616	4,483	3,943
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	458	1,437	1,278

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	108,721	164,163	263,395	437,744	19,056	24,924
HB ESAS FAALİYET KARI	26,000	56,186	64,070	60,209	4,198	1,738
HB FAALİYET KARI	27,814	49,791	67,326	49,651	3,512	419
HB DONEM KARI	27,814	49,791	67,047	49,605	3,509	412
HB NET DONEM KARI	16,326	26,465	38,814	19,907	1,542	(50)
HB NET DAG.DONEM KARI	16,326	26,465	38,814	19,907	1,367	(50)
HB KAR PAYI(TEMETTU)	10,000	12,500	24,000	20,000	7,750	0
HB BORCLAR TOPLAMI	28,581	41,209	69,163	153,674	7,282	7,407
HB FINANSMAN GIDERI	1,907	6,372	1,256	18,000	902	1,498
HB OZ SERMAYE	33,581	53,442	88,791	101,302	4,323	4,523
HB OZ VARLIK	72,535	96,907	141,605	176,070	7,171	9,030
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	14,953	18,372	27,395	44,000	833	1,892
HB MADDI DUR. VARLIK	13,605	17,186	28,070	57,837	2,634	3,750
HB VARLIKLAR TOPLAMI	62,163	94,651	157,953	254,977	11,605	11,990
HB NAKİT GERİ DONUSU	30,674	54,302	76,395	82,209	5,323	2,754
HB NET NAKİT AKISI	9,163	18,488	286,302	37,581	2,606	2,292

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	159	188	188	138	139	140
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	128	142	124	69	73	71
HIZLI AKTIFLER/NET						
ISLETME SERMAYESI	218	161	142	181	189	177

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	8.94	5.79	5.41	6.25	6.38	6.22
MAMUL STOKLARININ	14.77	25.43	26.02	24.09	17.98	21.52
OZ SERMAYENIN	4.16	3.77	3.70	4.61	5.56	5.60
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.06	2.09	2.09	2.12	2.12	2.11
DONEN VARLIKLARIN	2.94	2.70	2.56	2.68	2.82	2.98
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	8.27	10.66	11.64	10.19	9.34	7.81

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	30	34	375	46	49	83
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	9	8	12	27	18	58
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	31	24	3	58	38	70
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	28	33	29	19	28	11
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	107	132	110	53	73	37

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	78	70	76	90	83	99
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	63	72	79	72	86
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	24	34	24	14	22	7
FAAL. KARI/NET SATIS	26	30	26	11	18	2
DONEM KARI/NET SATISLAR	26	30	25	11	18	2
N. DON. KARI/NET SATISLAR	15	16	15	5	8	(0)
DON. KARI/ESAS FA. KARI	107	89	105	82	84	24
DONEM KARI/OZ SERMAYE	83	93	76	49	81	9

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	4	0	4	5	6
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	59	43	27	38	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	27	34	26	15	23	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	7	15	2	12	12	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	15.59	8.81	54.39	3.76	4.89	1.27
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	6	1	5	6	6
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(23)	(39)	(7)	32	33	46
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	22	35	3	23	25	48

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	73	80	82	77	74	68
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	27	20	18	23	26	32
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	43	44	56	53	48
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	1	0	4	9	13
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	44	44	60	63	62
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	54	56	56	40	37	38
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	117	130	128	66	59	62

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	3,639	4,917	8,625	17,008	27,108	42,456
GUVENLIK PAYI	1,036	2,142	2,701	1,815	5,669	414
GUVENLIK ORANI (%)	22	30	24	10	17	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	78	70	76	90	83	99
NET BORC	(349)	(703)	(726)	2,385	4,715	5,627
STOKLAR	376	792	1,590	3,437	6,270	5,397
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	725	1,495	2,316	1,052	1,555	(230)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(93)	(89)	(46)	69	75	104
	14.93	11.79	35.18	8.78	11.14	1.00

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	1,229	1,772	2,974	6,608	12,525	12,740
(-) HIZLI AKTIFLER	1,578	2,475	3,700	4,223	7,810	7,113
NET BORC	(349)	(703)	(726)	2,385	4,715	5,627
(-) U.VADELİ BORCLAR	0	29	0	458	1,895	2,773
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(349)	(732)	(726)	1,927	2,820	2,854
(-) STOKLAR	376	792	1,590	3,437	6,270	5,397
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(725)	(1,524)	(2,316)	(1,510)	(3,450)	(2,543)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	2	68	159	686	271
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(725)	(1,526)	(2,384)	(1,669)	(4,136)	(2,814)

SİFAŞ SENTETİK İPLİK FABRİKALARI A.Ş.

KURULUŞU : 1962
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Organize Sanayi Bölgesi
BURSA
TELEFON : (24) 43 14 00 (4 Hat)
TELEX : 32126 SIF TR.
FAX : (24) 43 14 06
FAALİYET KONUSU : Naylon iplik, naylon elyaf,
polyester iplik (düz ve tekstü-
re ve muss iplik.
KAPASİTELER : 7.200 ton/yıl naylon iplik
3.500 ton/yıl naylon elyaf
1.200 ton/yıl muss iplik
ORTAKLAR : Nergiz Tekstil A.Ş. (% 37.68)
Taylan Holding A.Ş. (% 10.61)
Sümerbank (% 8.90)
550 civarında ortak (% 42.81)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 100.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Şükrü ŞENKAYA (Başkan), Nesim B. MALKİ (Başkan Vekili),
Üyeler: İlker YEGIN (Murahhas Üye), Şerif BAYKUT (Murahhas
Üye), Hayim ERKOHEN, Mustafa ÇAĞLAR ve Necmi YEŞİLOVA.

b) Denetim Kurulu:

Nevzat KESAN ve Ergun KAĞITÇIBAŞI.

c) Genel Müdürlük:

Şerif BAYKUT

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	69,988	131,112	221,323	157,258	218,225	171,837	219,828	181,792	250,570
HAZIR DEGERLER	5,597	10,994	14,516	9,894	12,003	21,663	15,980	6,451	7,050
MENKUL KIYMETLER	0	3,014	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	50,138	90,183	166,375	119,374	140,792	109,658	157,177	125,571	197,379
* SATISLARDAN ALACAK	48,806	89,292	165,493	119,374	140,792	109,658	157,177	125,571	197,379
* DIGER ALACAKLAR	1,332	891	882						
DIGER K.V. ALACAKLAR	380	1,311	2,644	2,939	1,220	1,397	1,705	1,694	1,214
STOKLAR	9,079	18,896	21,919	18,678	45,371	31,728	37,515	28,685	40,004
* ILK MAD.VE MALZ.	5,272	9,716	11,865						
* YARI MAMULLER	668	2,223	6,098						
* MAMULLER	1,648	4,489	3,255						
* DIGER STOKLAR	856	45	99						
* VERILEN SIP.AVANSI	635	2,423	602						
DIG. DONEN VARLIKLAR	4,794	6,714	15,869	6,373	18,839	7,391	7,451	19,391	4,923
DURAN VARLIKLAR	22,618	32,574	60,206	42,285	63,705	55,224	64,298	59,635	97,888
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	6,728	9,440	13,996	9,591	14,238	13,550	14,413	13,897	47,623
MADDI DUR. VARLIKLAR	15,876	23,090	46,098	32,694	49,467	41,674	49,885	45,738	50,265
* BRUT DURAN VARLIK	26,616	54,680	75,305	55,038	103,470	66,030	110,809	71,342	117,666
* B.AMORTISMANLAR(-)	18,490	32,005	49,859	33,624	55,309	39,460	61,177	43,065	67,420
* YAP. OLAN YATIRIM	1,032	410	4,712	979	24	1,271	19	3,275	16
* VERILEN SIP.AVANSI	6,718	5	15,940	10,301	1,282	13,833	234	14,186	3
DIG. DURAN VARLIKLAR	14	44	112	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	92,606	163,686	281,529	199,543	281,930	227,061	284,126	241,427	348,458
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	56,115	105,502	183,535	132,207	154,015	132,718	174,862	133,716	205,643
SATISDAN ORT.ALACAK	47,459	69,049	127,393		130,083	91,093	133,418	104,173	161,475
ORTALAMA STOKLAR	8,534	13,988	20,408		32,025	21,942	34,622	21,128	34,345
ORT. MAMUL STOKLARI	1,993	3,069	3,872						
ORT. VARLIK TOPLAMI	82,442	128,146	222,608		240,737	177,327	255,594	190,744	294,943
ORT. DONEN VARLIKLAR	65,680	100,550	176,218		187,742	135,228	195,833	144,030	216,181
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	10,977	19,483	34,594		41,081	31,929	45,780	35,101	48,002

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	50,913	84,424	172,548	115,476	175,074	127,824	186,626	135,258	175,100
FINANSAL BORÇLAR	37,120	38,194	132,666	45,351	139,092	68,440	137,600	95,499	122,999
TICARİ BORÇLAR	2,132	10,488	22,867	13,449	23,185	21,994	31,953	20,639	41,883
DİĞER K.V.BORÇLAR	3,607	6,794	8,533	21,384	11,828	13,772	10,841	7,254	9,895
ALINAN SİP.AVANSLARI	585	1,567	1,182	1,958	0	3,764	4,481	101	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	7,469	27,381	7,300	33,334	969	19,854	1,751	11,765	323
UZUN VADELİ BORÇLAR	13,258	21,808	55,526	37,015	61,827	43,795	54,381	48,911	71,975
FINANSAL BORÇLAR	7,549	7,239	19,619	17,121	19,920	18,576	20,480	17,736	21,068
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	5,709	14,569	35,907	19,894	41,907	25,219	33,901	31,175	50,907
* KIDEM TAZ. KARS.	5,709	14,569	35,907	19,894	41,907	25,219	33,901	31,175	50,907
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	28,435	57,454	53,455	47,052	45,029	55,442	43,119	57,258	101,383
SERMAYE	9,360	18,720	28,080	18,720	28,080	18,720	28,080	28,080	100,000
SERMAYE TAAHHUTLERI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	36	310	354	310	354	310	354	354	354
Y.DEG.DEĞER ARTISI	7,605	8,657	18,599	8,657	21,871	17,614	25,320	16,070	14,136
* DURAN VARLIKLARDA	4,610	4,474	11,938	4,474	15,210	10,747	18,559	9,409	10,014
* İSTIRAKLERDE	2,995	4,183	6,661	4,183	6,661	6,867	6,761	6,661	4,122
YEDEKLER	6,912	5,176	17,295	17,295	17,295	17,295	17,295	17,295	17,295
NET DONEM KARI	4,522	24,591	0	2,070	0	1,503	0	0	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	10,873	0	11,698	0	17,057	4,541	19,529
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	10,873	0	10,873	0	10,873
KAYNAKLAR TOPLAMI	92,606	163,686	281,529	199,543	281,930	227,061	284,126	241,427	348,458
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	64,171	106,232	228,074	152,491	236,901	171,619	241,007	184,169	247,075
OZ VARLIK	46,925	89,459	103,314	80,676	100,338	94,902	104,296	100,323	168,803
N.İSLETME SERMAYESİ	19,075	46,688	48,775	41,782	43,151	44,013	33,202	46,534	75,470
ORTALAMA OZ SERMAYE	24,070	42,945	55,455		46,041	44,729	49,281	52,442	79,321
HIS.SEN.SAYISI(BİN)	9,360	18,720	28,080	18,720	28,080	18,720	28,080	28,080	100,000
ODENMİS SERMAYE	9,360	18,720	28,080	18,720	28,080	18,720	28,080	28,080	100,000

3) G E N E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	134,545	208,790	268,214	53,753	72,551	105,763	177,137	178,925	302,077
(+) Y. DİS. SATISLAR	8,976	0	12,564						
(+) DİĞER SATISLAR	1,389	0	1,025						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	6,331	0	0	0	0	0	0
NET SATISLAR	144,910	208,790	275,472	53,753	72,551	105,763	177,137	178,925	302,077
(-) SATIS MALİYETİ	99,040	131,423	210,426	38,408	53,532	79,217	153,331	138,002	258,851
BRUT SATIS KARI	45,870	77,367	65,046	15,345	19,019	26,546	23,806	40,923	43,226
(-) FAALİYET G. D.	7,833	11,768	25,627	6,211	7,442	12,346	3,547	19,394	19,413
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	1,254	1,381	2,492						
(-) GENEL YONETİM GI	6,579	10,387	23,135	6,211	7,442	12,346	3,547	19,394	19,413
ESAS FAALİYET KARI	38,037	65,599	39,419	9,134	11,577	14,200	20,259	21,529	23,813
(+) D. FAALİYET GEL.	1,529	2,118	4,689	944	1,796	1,458	2,182	2,436	5,462
(-) D. FAALİYET GİD.	1,078	773	496	0	838	0	35	0	75
(-) FİNANSMAN GİDERİ	26,570	15,126	53,609	2,064	24,354	9,848	39,627	24,520	48,894
FAALİYET KARI	11,918	51,728	(9,997)	8,014	(11,819)	5,810	(17,221)	(555)	(19,694)
(+) OLAGANUSTU GELİR	73	144	93	9	121	10	164	10	165
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	11,991	51,972	(9,904)	8,023	(11,698)	5,820	(17,057)	(545)	(19,529)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	7,469	27,381	969	5,953	0	4,317	0	3,996	0
NET DONEM KARI	4,522	24,591	(10,873)	2,070	(11,698)	1,503	(17,057)	(4,541)	(19,529)
(-) 1. YASAL YEDEK	600	2,208	0	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	3,922	22,383	(10,873)	2,070	(11,698)	1,503	(17,057)	(4,541)	(19,529)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,654	8,272	9,927	1,619	5,450	7,455	11,318	11,060	17,561
ESAS FAALİYET MALİYE	106,873	143,191	236,053	44,619	60,974	91,563	156,878	157,396	278,264
FAALİYET MALİYETİ	134,521	159,090	290,158	46,683	86,166	101,411	196,540	181,916	327,233
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	38,561	67,098	43,705	10,087	12,656	15,668	22,570	23,975	29,365
NAKİT GERİ DONUSU	20,354	69,104	21,755	14,967	(248)	23,925	(7,745)	27,121	13,032
NET NAKİT AKISI	9,074	29,251	21,755	9,014	(248)	19,608	(7,745)	23,125	13,032
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,709	8,860	21,732	5,325	6,000	10,650	(2,006)	16,606	15,000

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	15,482	11,153	9,810	2,871	2,584	5,650	6,308	6,372	3,021
HB ESAS FAALİYET KAR	4,064	3,504	1,404	488	412	759	721	767	238
HB FAALİYET KARI	1,273	2,769	(356)	428	(421)	310	(613)	(20)	(197)
HB DONEM KARI	1,281	2,776	(353)	429	(417)	311	(607)	(19)	(195)
HB NET DONEM KARI	483	1,314	(387)	111	(417)	80	(607)	(162)	(195)
HB NET DAG.DONEM KAR	419	1,196	(387)	111	(417)	80	(607)	(162)	(195)
HB KAR PAYI(TEMETTU)	1,000	1,000	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	6,856	5,675	8,122	8,146	8,437	9,168	8,583	6,559	2,471
HB FINANSMAN GİDERİ	2,839	808	1,909	110	867	526	1,411	873	489
HB OZ SERMAYE	3,038	3,069	1,904	2,513	1,604	2,962	1,536	2,039	1,014
HB OZ VARLIK	5,013	4,779	3,679	4,310	3,573	5,070	3,714	3,573	1,688
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	813	462	662	462	779	941	902	572	141
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,696	1,233	1,642	1,746	1,762	2,226	1,777	1,629	503
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,894	8,744	10,026	10,659	10,040	12,129	10,118	8,598	3,485
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,175	3,691	775	800	(9)	1,278	(276)	966	130
HB NET NAKİT AKISI	969	1,563	775	482	(9)	1,047	(276)	824	130

5) L I K I D İ T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	137	155	128	136	125	134	118	134	143
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	110	125	106	114	88	104	94	99	117
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	294	226	376	316	357	302	527	287	272

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.05	3.02	2.16		0.56	1.16	1.33	1.72	1.87
STOKLARIN	16.98	14.93	13.50		1.67	3.61	4.43	6.53	7.54
MAMUL STOKLARININ	49.69	42.83	54.35						
OZ SERMAYENIN	6.02	4.86	4.97		1.58	2.36	3.59	3.41	3.81
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.76	1.63	1.24		0.30	0.60	0.69	0.94	1.02
DONEN VARLIKLARIN	2.21	2.08	1.56		0.39	0.78	0.90	1.24	1.40
MAD.DUR. VARLIKLARIN	13.20	10.72	7.96		1.77	3.31	3.87	5.10	6.29

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	45	42	100	60	100	82	100	85	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	13	12	46	11	(2,198)	31	(146)	41	135
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	29	28	46	18	(2,198)	38	(146)	48	135
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	14	33	8	28	(0)	23	(4)	15	4
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	32	65	10	10	(0)	14	(3)	15	5

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	93	76	105	87	119	96	111	102	108
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	68	63	76	71	74	75	87	77	86
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	26	31	14	17	16	13	11	12	8
FAAL.KARI/NET SATIS	8	25	(4)	15	(16)	5	(10)	(0)	(7)
DONEM KARI/NET SATIS	8	25	(4)	15	(16)	6	(10)	(0)	(6)
N.DON.KARI/NET SATIS	3	12	(4)	4	(16)	1	(10)	(3)	(6)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	32	79	(25)	88	(101)	41	(84)	(3)	(82)
DONEM KARI/OZ SERMAY	42	90	(19)	17	(26)	10	(40)	(1)	(19)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	18	7	19	4	34	9	22	14	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	42	41	16	5	4	7	8	10	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	27	32	16	19	17	15	13	13	10
FINANSMAN GİDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	41	14	24	1	10	6	16	13	20
FINANSMAN GİDERLERI+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERI (DEFA)	1.45	4.44	0.82	4.89	0.52	1.59	0.57	0.98	0.60
FINANSMAN GİDERLERI/ FAALİYET MALİYETI	20	10	18	4	28	10	20	13	15
FINANSMAN GİDERLERI/ NET BÖRC	330	2,072	120	10	29	25	60	49	118
FINANSMAN GİDERLERI/ STOKLAR	293	80	245	11	54	31	106	85	122

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	76	80	79	79	77	76	77	75	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	24	20	21	21	23	24	23	25	28
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	55	52	61	58	62	56	66	56	50
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	14	13	20	19	22	19	19	20	21
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	69	65	81	76	84	76	85	76	71
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	35	19	24	16	24	15	24	29
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	44	54	23	31	19	32	18	31	41

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	133,443	158,317	289,662	46,683	85,328	101,411	196,505	181,916	327,158
GUVENLIK PAYI	11,467	50,473	(14,190)	7,070	(12,777)	4,352	(19,368)	(2,991)	(25,081)
GUVENLIK ORANI (%)	8	24	(5)	13	(18)	4	(11)	(2)	(8)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	92	76	105	87	118	96	111	102	108
NET BORC	8,056	730	44,539	20,284	82,886	38,901	66,145	50,453	41,432
STOKLAR	9,079	18,896	21,919	18,678	45,371	31,728	37,515	28,685	40,004
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,023	18,166	(22,620)	(1,606)	(37,515)	(7,173)	(28,630)	(21,768)	(1,428)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	89	4	203	109	183	123	176	176	104
	1.82	10.80	-1.40	18.23	-5.42	3.23	-6.30	-0.12	-1.54

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	64,171	106,232	228,074	152,491	236,901	171,619	241,007	184,169	247,075
(-) HIZLI AKTIFLER	56,115	105,502	183,535	132,207	154,015	132,718	174,862	133,716	205,643
NET BORC	8,056	730	44,539	20,284	82,886	38,901	66,145	50,453	41,432
(-) U. VADELİ BORCLAR	13,258	21,808	55,526	37,015	61,827	43,795	54,381	48,911	71,975
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(5,202)	(21,078)	(10,987)	(16,731)	21,059	(4,894)	11,764	1,542	(30,543)
(-) STOKLAR	9,079	18,896	21,919	18,678	45,371	31,728	37,515	28,685	40,004
U.V. BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(14,281)	(39,974)	(32,906)	(35,409)	(24,312)	(36,622)	(25,751)	(27,143)	(70,547)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	7,750	415	20,652	11,280	1,306	15,104	253	17,461	19
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(22,031)	(40,389)	(53,558)	(46,689)	(25,618)	(51,726)	(26,004)	(44,604)	(70,566)

SÖĞÜT SERAMİK SANAYİ A.Ş.

KURULUSU : 1973
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ertuğrul Gazi Cad.
Söğüt 11600 BİLECİK
TELEFON : (2299) 11 40 (3 Hat)
TELEX : 35 117 ssan tr.
FAX : (2299) 15 21
İSTANBUL BÜRO : İnönü Cad. Miralay Şefikbey Sk.7
80090 Taksim-İSTANBUL
TELEFON : 245 14 40 - 249 91 48
FAALİYET KONUSU : Karofayans ve karoseramik
KAPASİTE : 9.5 milyon m2
ORTAKLAR : Eral Mim.Müh. A.Ş. (% 45.79)
Sörmaş (% 10.19)
1.545 ortak (% 44.02)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Alaettin YENER (Başkan), Erdem HAMAMI (Başkan Vekili),
Uyeler: Ramazan KARDEŞ, Ali CAN, Ayşegül BERMEK, Orhan
KARABUDA ve Bedrettin ERÇENK.

b) Denetim Kurulu:

Kenan ONAT, Zaim ZAIMOĞLU, Osman BIYIKOĞLU ve H. Şükrü
ORUÇ.

c) Genel Müdürlük:

Ali CAN

(Genel Koordinatör)

Mustafa TEFEK

(Fabrika Müdürü)

Sonay TÜZÜN

(İkmal Grup Müdürü)

Şeref EREN

(Mali İşler Grup Müdürü)

Murat KARABAÇAK

(Muhasebe Müdürü)

Hamza Naci OKSÜZ

(Finansman Müdürü)

Seyfettin DOŞER

(Bütçe Kontrol Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:						
(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	4,771	12,219	14,311	27,392	54,162	98,092
HAZIR DEGERLER	1,020	2,924	2,410	1,843	1,134	1,302
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,705	6,969	5,896	12,431	24,467	71,311
* SATISLARDAN ALACAKLAR	2,339	6,969	5,079	9,953	18,055	54,629
* DIGER ALACAKLAR	366	0	817	2,478	6,412	16,682
DIGER K.V. ALACAKLAR	152	0	21	712	873	2,921
STOKLAR	875	2,308	5,943	12,122	27,599	21,805
* ILK MAD.VE MALZ.	763	1,791	4,146	6,582	12,815	12,202
* YARI MAMULLER	80	334	405	587	1,483	2,077
* MAMULLER	14	183	860	4,718	13,062	7,030
* DIGER STOKLAR	18	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	532	235	239	496
DIG. DONEN VARLIKLAR	19	18	41	284	89	753
DURAN VARLIKLAR	3,224	6,819	22,083	28,829	61,238	97,987
U.V.TICARI ALACAKLAR	40	4	124	237	264	259
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	70	0	0	6,900	7,650
MADDI DUR. VARLIKLAR	3,155	6,731	21,959	28,592	54,074	90,078
* BRUT DURAN VARLIK	5,479	13,986	22,285	57,042	91,630	145,742
* B.AMORTISMANLAR(-)	2,359	7,255	14,344	30,569	54,037	81,859
* YAP. OLAN YATIRIM	35	0	3,298	2,119	15,627	25,341
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	10,720	0	854	854
DIG. DURAN VARLIKLAR	29	14	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	7,995	19,038	36,394	56,221	115,400	196,079
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	3,877	9,893	8,327	14,986	26,474	75,534
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	1,373	4,654	6,024	7,516	14,004	36,342
ORT. MAMUL STOKLARI	19	99	522	2,789	8,890	10,046
ORT. VARLIK TOPLAMI	6,040	13,517	27,716	46,308	85,811	155,740
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,542	8,495	13,265	20,852	40,777	76,127
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	2,429	4,943	14,345	25,276	41,333	72,076

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	4,010	13,446	13,340	24,336	32,140	82,221
FINANSAL BORÇLAR	759	3,149	4,149	14,194	18,716	56,613
TİCARİ BORÇLAR	94	0	3,458	1,897	4,008	5,457
DİĞER K.V.BORÇLAR	244	10,112	675	1,850	1,683	6,105
ALINAN SİP.AVANSLARI	2,234	0	4,864	2,774	3,571	9,295
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLARI	679	185	194	3,621	4,162	4,751
UZUN VADELİ BORÇLAR	254	160	13,333	12,385	38,241	49,119
FINANSAL BORÇLAR	237	0	13,034	11,371	34,506	36,746
TİCARİ BORÇLAR	0	0	1	1	1	1
DİĞER U.V. BORÇLAR	17	160	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLARI	0	0	298	1,013	3,734	12,372
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	298	1,013	3,734	12,372
* DİĞER KARSİLİKLAR	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	3,731	5,432	9,721	19,500	45,019	64,739
SERMAYE	720	720	720	12,600	12,600	25,200
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,092	1,939	5,668	6,032	20,579	34,251
* DURAN VARLIKLARDA	1,092	1,939	5,668	6,032	20,579	34,251
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	419	1,199	2,054	956	956	4,165
NET DONEM KARI	1,500	1,574	1,279	0	10,972	1,123
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	88	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	88	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	7,995	19,038	36,394	56,221	115,400	196,079
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	4,264	13,606	26,673	36,721	70,381	131,340
OZ VARLIK	6,090	12,687	24,065	50,069	99,056	146,598
N.İŞLETME SERMAYESİ	761	(1,227)	971	3,056	22,022	15,871
ORTALAMA OZ SERMAYE	2,929	4,582	7,577	14,611	32,260	54,879
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	720	720	720	12,600	12,600	25,200
ODENMİŞ SERMAYE	720	720	720	12,600	12,600	25,200

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	8,120	14,264	23,249	38,008	86,693	115,550
(+) Y.DISI SATISLAR	281	383	2,995	15,493	29,246	76,243
(+) DİGER SATISLAR	319	455	280	188	178	1,171
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	1,652	2,638	4,326	7,461	12,254	20,312
NET SATISLAR	7,068	12,464	22,198	46,228	103,863	172,652
(-) SATIS MALİYETİ	3,135	8,113	14,720	28,857	50,664	95,084
BRUT SATIS KARI	3,933	4,351	7,478	17,371	53,199	77,568
(-) FAALİYET GİD.	838	1,524	3,096	7,727	22,643	51,502
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	422	658	1,255	4,421	11,480	16,822
(-) GENEL YONETİM GİD.	416	866	1,841	3,306	11,163	34,680
ESAS FAALİYET KARI	3,095	2,827	4,382	9,644	30,556	26,066
(+) D. FAALİYET GEL.	0	0	0	0	0	0
(-) D. FAALİYET GİD.	647	81	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	269	987	3,013	7,633	15,915	26,680
FAALİYET KARI	2,179	1,759	1,369	2,011	14,641	(614)
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	121	374	704	3,335
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	17	2,473	2,783	445
DONEM KARI	2,179	1,759	1,473	(88)	12,562	2,276
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	679	185	194	0	1,590	1,153
NET DONEM KARI	1,500	1,574	1,279	(88)	10,972	1,123
(-) 1. YASAL YEDEK	85	0	0	0	628	114
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,415	1,574	1,279	(88)	10,344	1,009

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	479	4,896	3,154	7,240	11,053	16,004
ESAS FAALİYET MALİYETİ	3,973	9,637	17,816	36,584	73,307	146,586
FAALİYET MALİYETİ	4,889	10,705	20,829	44,217	89,222	173,266
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	2,448	2,746	4,486	7,545	28,477	28,956
NAKİT GERİ DONUSU	2,658	6,655	4,925	7,867	26,331	26,918
NET NAKİT AKISI	1,259	5,750	4,155	7,868	16,990	25,135
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	298	715	2,716	8,638

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	9,817	17,311	30,831	3,669	8,243	6,851
HB ESAS FAALİYET KARI	4,299	3,926	6,086	765	2,425	1,034
HB FAALİYET KARI	3,026	2,443	1,901	160	1,162	(24)
HB DONEM KARI	3,026	2,443	2,046	(7)	997	90
HB NET DONEM KARI	2,083	2,186	1,776	(7)	871	45
HB NET DAG.DONEM KARI	1,965	2,186	1,776	(7)	821	40
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,000	1,000	800	0	600	25
HB BORCLAR TOPLAMI	5,922	18,897	37,046	2,914	5,586	5,212
HB FINANSMAN GIDERİ	374	1,371	4,185	606	1,263	1,059
HB OZ SERMAYE	5,182	7,544	13,501	1,548	3,573	2,569
HB OZ VARLIK	8,458	17,621	33,424	3,974	7,862	5,817
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,517	2,693	7,872	479	1,633	1,359
HB MADDİ DUR. VARLIK	4,382	9,349	30,499	2,269	4,292	3,575
HB VARLIKLAR TOPLAMI	11,104	26,442	50,547	4,462	9,159	7,781
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,692	9,243	6,840	624	2,090	1,068
HB NET NAKİT AKISI	1,749	7,986	5,771	624	1,348	997

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	119	91	107	113	169	119
HIZLI AKTİF/K.V.BORCLAR	97	74	62	62	82	92
HIZLI AKTİFLER/NET						
İSLETME SERMAYESİ	509	(806)	858	490	120	476

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	5.15	2.68	3.68	6.15	7.42	4.75
MAMUL STOKLARININ	165.00	82.37	28.23	10.35	5.70	9.46
ÖZ SERMAYENİN	2.41	2.72	2.93	3.16	3.22	3.15
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.17	0.92	0.80	1.00	1.21	1.11
DÖNEM VARLIKLARIN	2.00	1.47	1.67	2.22	2.55	2.27
MADDİ DURAN						
VARLIKLARIN	2.91	2.52	1.55	1.83	2.51	2.40

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	47	86	84	100	65	93
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	18	74	64	92	42	59
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	38	85	76	92	65	64
NET NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	38	53	22	17	25	16
NET NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	62	49	18	21	37	20

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	69	86	94	96	86	100
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	44	65	66	62	49	55
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	44	23	20	21	29	15
FAAL. KARI/NET SATIS	31	14	6	4	14	(0)
DÖNEM KARI/NET SATISLAR	31	14	7	(0)	12	1
N. DON. KARI/NET SATISLAR	21	13	6	(0)	11	1
DON. KARI/ESAS FA. KARI	70	62	34	(1)	41	9
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAYE	58	32	15	(0)	28	4

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	4	8	14	17	15	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	31	14	12	13	25	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	35	22	20	16	27	17
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	6	7	11	21	23	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	9.10	2.78	1.49	0.99	1.79	1.09
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	6	9	14	17	18	15
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	70	27	16	35	36	48
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	31	43	51	63	58	122

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	60	64	39	49	47	50
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	36	61	51	53	50
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	71	37	43	28	42
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	1	37	22	33	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	53	71	73	65	61	67
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	29	27	35	39	33
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	88	40	36	53	64	49

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	4,242	10,624	20,829	44,217	89,222	173,266
GUVENLİK PAYI	2,826	1,840	1,369	2,011	14,641	(614)
GUVENLİK ORANI (%)	40	15	6	4	14	(0)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	60	85	94	96	86	100
NET BORC	387	3,713	18,346	21,735	43,907	55,806
STOKLAR	875	2,308	5,943	12,122	27,599	21,805
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	44	(1,405)	(12,403)	(9,613)	(16,308)	(34,001)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	14.61	7.77	3.31	0.97	3.54	-0.12

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:						
(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	4,264	13,606	26,673	36,721	70,381	131,340
(-) HIZLI AKTIFLER	3,877	9,893	8,327	14,986	26,474	75,534
NET BORC	387	3,713	18,346	21,735	43,907	55,806
(-) U.VADELİ BORCLAR	254	160	13,333	12,385	38,241	49,119
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	133	3,553	5,013	9,350	5,666	6,687
(-) STOKLAR	875	2,308	5,943	12,122	27,599	21,805
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(742)	1,245	(930)	(2,772)	(21,933)	(15,118)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	35	0	14,018	2,119	16,481	26,195
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(777)	1,245	(14,948)	(4,891)	(38,414)	(41,313)

SÖKSA SİNOP ÖRME VE KONFEKSİYON SAN. VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU	: 1974
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Demirci Köyü Mevkii, Sinop
P.K.	: 16 Sinop
TELEFON	: (376) 129 33
FAX	: (376) 118 94
FAALİYET KONUSU	: İç çamaşır, T. Shirt, Svetşort, Pijama, ve Gecelik Üretimi.
KAPASİTE	: 2 vardiya ve atlet eşdeğeri olarak yılda 4.4 milyon adet.
ORTAKLAR	: T.Kalkınma Bankası (% 39.95) Sinop Özel İdaresi (% 30.56) 2.000 civarında ortak (% 29.49)
KAYITLI SERMAYE	: -
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 8.100.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Adil YAZAR (Başkan), Niyazi EROĞLU (Başkan Vekili),
Üyeler: Muzaffer SABUNCUOĞLU, Yıldırım ÖZEL, Murat SANIN,
H. Cavit USTAĞLU, YurdaI TÜRKKAN ve Mehmet GÖKGÖZ.

b) Denetim Kurulu:

Sabahattin KOCATEPE, Aysen YALNIZ ve Mustafa ERDEM.

c) Genel Müdürlük:

Nejat YAPRAK

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	5,544	8,030	10,516	16,061	14,696	11,628	11,714	10,303	8,073
HAZIR DEGERLER	233	357	259	516	256	578	584	171	191
MENKUL KIYMETLER	0	21	63	20	63	152	63	152	63
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,830	1,196	2,803	6,908	8,131	3,096	6,221	1,370	3,791
* SATISLARDAN ALACAK	2,830	1,196	2,803	6,908	8,131	3,096	6,221	1,370	3,791
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	277	975	1,686	1,165	1,639	1,285	1,323	1,268
STOKLAR	1,644	4,921	5,098	6,094	4,148	4,670	2,395	6,561	2,437
* ILK MAD.VE MALZ.									
* YARI MAMULLER									
* MAMULLER									
* DIGER STOKLAR	1,644	4,921	5,098						
* VERILEN SIP.AVANSI									
DIG. DONEN VARLIKLAR	837	1,258	1,318	837	933	1,493	1,166	726	323
DURAN VARLIKLAR	3,139	8,244	10,042	8,237	11,130	9,541	12,253	10,187	13,375
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	18	3	18	3	18	3	17
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	338	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	55	64	64	64	64	64	64	64	64
MADDI DUR. VARLIKLAR	3,083	7,796	9,854	7,947	10,978	9,251	12,101	9,897	13,224
* BRUT DURAN VARLIK	3,878	9,365	13,195	6,299	13,234	7,730	14,809	8,432	16,383
* B.AMORTISMANLAR(-)	795	1,569	3,341	1,569	3,791	1,961	4,243	2,156	4,694
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	1,753	1,414	2,018	1,535	2,018	1,535
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	1,464	121	1,464	0	1,603	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	1	46	106	223	70	223	70	223	70
VARLIKLAR TOPLAMI	8,683	16,274	20,558	24,298	25,826	21,169	23,967	20,490	21,448
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	3,063	1,851	4,100	9,130	9,615	5,465	8,153	3,016	5,313
SATISDAN ORT.ALACAK	1,962	2,013	2,000		7,520	3,081	4,659	4,238	2,581
ORTALAMA STOKLAR	1,132	3,283	5,010		5,121	4,086	3,533	6,181	4,499
ORT. MAMUL STOKLARI									
ORT. VARLIK TOPLAMI	5,973	12,479	18,416		25,062	17,799	22,568	20,948	20,969
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,739	6,787	9,273		15,379	10,822	11,671	13,502	9,188
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	2,178	5,440	8,825		9,463	6,773	10,676	7,242	11,561

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	4,012	5,145	11,179	11,390	16,394	7,636	16,269	8,791	17,263
FINANSAL BORÇLAR	1,349	2,773	4,307	1,839	5,973	2,991	5,821	3,121	5,340
TİCARİ BORÇLAR	997	765	1,866	6,993	2,913	1,523	1,223	1,621	917
DİĞER K.V.BORÇLAR	599	1,444	5,006	1,639	6,402	1,840	7,141	2,746	7,364
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,067	163	0	919	1,106	1,282	2,084	1,303	3,642
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,521	6,304	7,977	7,000	6,604	6,692	6,706	7,806	7,642
FINANSAL BORÇLAR	1,521	5,161	4,495	5,859	2,583	5,343	2,583	4,495	2,583
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V.BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	1,143	3,482	1,141	4,021	1,349	4,123	3,311	5,059
* KIDEM TAZ. KARS.	0	1,143	3,482	1,141	4,021	1,349	4,123	3,311	5,059
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	3,150	4,825	1,402	5,908	2,828	6,841	992	3,893	(3,457)
SERMAYE	900	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	1,047	1,376	3,589	1,376	4,712	2,403	5,835	2,914	6,957
* DURAN VARLIKLARDA	1,047	1,376	3,589	1,376	4,712	2,403	5,835	2,914	6,957
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	69	270	400	270	400	270	400	270	399
NET DONEM KARI	1,134	479	0	749	302	655	0	0	0
DONEM ZARARI (-)	0	0	5,287	0	0	0	2,656	2,804	8,227
GEÇMİŞ YIL KAR/ZARAR	0	0	0	813	(5,286)	813	(5,287)	813	5,286
KAYNAKLAR TOPLAMI	8,683	16,274	20,558	24,298	25,826	21,169	23,967	20,490	21,448
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	5,533	11,449	19,156	18,390	22,998	14,328	22,975	16,597	24,905
OZ VARLIK	3,945	6,394	4,743	7,477	6,619	8,802	5,235	6,049	1,237
N.İSLETME SERMAYESİ	1,532	2,885	(663)	4,671	(1,698)	3,992	(4,555)	1,512	(9,190)
ORTALAMA OZ SERMAYE	2,353	3,988	3,114		4,368	4,158	3,917	3,233	218
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	900	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700
ODENMİS SERMAYE	900	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	11,265	17,312	21,807	6,366	10,339	13,621	15,561	14,847	16,755
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	19	33	67	97	86	113
NET SATISLAR	11,265	17,312	21,807	6,347	10,306	13,554	15,464	14,761	16,642
(-) SATIS MALİYETİ	7,494	13,056	17,465	4,415	7,831	9,997	11,662	11,004	12,661
BRUT SATIS KARI	3,771	4,256	4,342	1,932	2,475	3,557	3,802	3,757	3,981
(-) FAALİYET GİD.	1,331	2,997	3,176	643	1,933	1,450	3,848	4,666	6,933
(-) AR-GE GİDERLERİ									
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.									
(-) GENEL YÖNETİM Gİ	1,331	2,997	3,176	643	1,933	1,450	3,848	4,666	6,933
ESAS FAALİYET KARI	2,440	1,259	1,166	1,289	542	2,107	(46)	(909)	(2,952)
(+) D. FAALİYET GEL.	472	479	92	23	64	306	64	311	108
(-) D. FAALİYET GİD.	1,617	46	2,732	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	0	1,398	2,311	456	289	1,374	569	1,162	732
FAALİYET KARI	1,295	294	(3,785)	856	317	1,039	(551)	(1,760)	(3,576)
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	507	134	9	38	50	354	74	531
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	182	1,636	27	53	344	2,459	1,118	5,182
DONEM KARI	1,295	619	(5,287)	838	302	745	(2,656)	(2,804)	(8,227)
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	161	140	0	89	0	90	0	0	0
NET DONEM KARI	1,134	479	(5,287)	749	302	655	(2,656)	(2,804)	(8,227)
(-) 1. YASAL YEDEK	65	31	0						
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,069	448	(5,287)	749	302	655	(2,656)	(2,804)	(8,227)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	390	774	1,772	0	450	392	902	587	1,353
ESAS FAALİYET MALIYE	8,825	16,053	20,641	5,058	9,764	11,447	15,510	15,670	19,594
FAALİYET MALİYETİ	10,442	17,497	25,684	5,514	10,053	12,821	16,079	16,832	20,326
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	1,295	2,017	(2,976)	1,294	591	2,119	(2,087)	(1,642)	(7,495)
NAKİT GERİ DONUSU	1,685	2,536	(1,176)	836	1,291	1,343	(1,113)	(49)	(5,297)
NET NAKİT AKISI	624	2,072	(1,176)	747	1,291	1,253	(1,113)	(49)	(5,297)
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	1,143	2,339	(2)	539	206	641	2,168	1,577

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	12,517	6,412	8,077	2,351	3,817	5,020	5,727	5,467	6,164
HB ESAS FAALİYET KAR	2,711	466	432	477	201	780	(17)	(337)	(1,093)
HB FAALİYET KARI	1,439	109	(1,402)	317	117	385	(204)	(652)	(1,324)
HB DONEM KARI	1,439	229	(1,958)	310	112	276	(984)	(1,039)	(3,047)
HB NET DONEM KARI	1,260	177	(1,958)	277	112	243	(984)	(1,039)	(3,047)
HB NET DAG.DONEM KAR	1,188	166	(1,958)	277	112	243	(984)	(1,039)	(3,047)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,000	120	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	6,148	4,240	7,095	6,811	8,518	5,307	8,509	6,147	9,224
HB FINANSMAN GİDERİ	0	518	856	169	107	509	211	430	271
HB OZ SERMAYE	3,500	1,787	519	2,188	1,047	2,534	367	1,442	(1,280)
HB OZ VARLIK	4,383	2,368	1,757	2,769	2,451	3,260	1,939	2,240	458
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,163	510	1,329	510	1,745	890	2,161	1,079	2,577
HB MADDİ DUR. VARLIK	3,426	2,887	3,650	2,943	4,066	3,426	4,482	3,666	4,898
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,648	6,027	7,614	8,999	9,565	7,840	8,877	7,589	7,944
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,872	939	(436)	310	478	497	(412)	(18)	(1,962)
HB NET NAKİT AKISI	693	767	(436)	277	478	464	(412)	(18)	(1,962)

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	138	156	94	141	90	152	72	117	47
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	76	36	37	80	59	72	50	34	31
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	200	64	(618)	195	(566)	137	(179)	199	(58)

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.74	8.60	10.91		1.37	4.40	3.32	3.48	6.45
STOKLARIN	9.96	5.27	4.35		1.53	2.45	3.30	1.78	2.81
MAMUL STOKLARININ									
OZ SERMAYENIN	4.79	4.34	7.00		2.36	3.26	3.95	4.57	76.34
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.89	1.39	1.18		0.41	0.76	0.69	0.70	0.79
DONEM VARLIKLARIN	3.01	2.55	2.35		0.67	1.25	1.32	1.09	1.81
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.17	3.18	2.47		1.09	2.00	1.45	2.04	1.44

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	37	82	100	89	100	93	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	23	31	(151)	0	35	29	(81)	(1,198)	(26)
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	63	37	(151)	0	35	31	(81)	(1,198)	(26)
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	15	15	(5)	13	13	10	(7)	(0)	(32)
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	30	22	(6)	5	6	9	(5)	(0)	(21)

8) KARLİLİK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	93	101	118	87	98	95	104	114	122
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	67	75	80	70	76	74	75	75	76
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	22	7	5	20	5	16	4	(0)	(18)
FAAL.KARI/NET SATIS	11	2	(17)	13	3	8	(4)	(12)	(21)
DONEM KARI/NET SATIS	11	4	(24)	13	3	5	(17)	(19)	(49)
N.DON.KARI/NET SATIS	10	3	(24)	12	3	5	(17)	(19)	(49)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	53	49	(453)	65	56	35	5,774	308	279
DONEM KARI/OZ SERMAY	41	13	(377)	14	11	11	(268)	(72)	238

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	8	11	7	3	10	4	8	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	15	12	(14)	5	2	10	(9)	(8)	(35)
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	11	12	(14)	20	6	16	(13)	(11)	(45)
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	12	12	2	1	10	2	7	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)		1.44	-1.29	2.84	2.04	1.54	-3.67	-1.41	-10.24
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	8	9	8	3	11	4	7	4
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	0	15	15	5	2	16	4	9	4
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	0	28	45	7	7	29	24	18	30

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	64	49	51	66	57	55	49	50	38
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	36	51	49	34	43	45	51	50	62
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	32	54	47	63	36	68	43	80
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	18	39	39	29	26	32	28	38	36
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	64	70	93	76	89	68	96	81	116
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	36	30	7	24	11	32	4	19	(16)
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	57	42	7	32	12	48	4	23	(14)

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	8,825	17,451	22,952	5,514	10,053	12,821	16,079	16,832	20,326
GUVENLIK PAYI	2,440	(139)	(1,145)	833	253	733	(615)	(2,071)	(3,684)
GUVENLIK ORANI (%)	22	(1)	(5)	13	2	5	(4)	(14)	(22)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	78	101	105	87	98	95	104	114	122
NET BORC	2,470	9,598	15,056	9,260	13,383	8,863	14,822	13,581	19,592
STOKLAR	1,644	4,921	5,098	6,094	4,148	4,670	2,395	6,561	2,437
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(826)	(4,677)	(9,958)	(3,166)	(9,235)	(4,193)	(12,427)	(7,020)	(17,155)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	38.86	0.84	12.08	7.50	-8.66	2.94	2.99	-24.63	5.83

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	5,533	11,449	19,156	18,390	22,998	14,328	22,975	16,597	24,905
(-) HIZLI AKTIFLER	3,063	1,851	4,100	9,130	9,615	5,465	8,153	3,016	5,313
NET BORC	2,470	9,598	15,056	9,260	13,383	8,863	14,822	13,581	19,592
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,521	6,304	7,977	7,000	6,604	6,692	6,706	7,806	7,642
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	949	3,294	7,079	2,260	6,779	2,171	8,116	5,775	11,950
(-) STOKLAR	1,644	4,921	5,098	6,094	4,148	4,670	2,395	6,561	2,437
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(695)	(1,627)	1,981	(3,834)	2,631	(2,499)	5,721	(786)	9,513
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0	3,217	1,535	3,482	1,535	3,621	1,535
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(695)	(1,627)	1,981	(7,051)	1,096	(5,981)	4,186	(4,407)	7,978

SÖNMEZ FİLAMENT SENTETİK İPLİK VE ELYAF SAN. A.Ş.

KURULUŞU	: 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Organize Sanayi Bölgesi İzmir Yolu BURSA
P.K.	: 364-374 BURSA 16372
TELEFON	: (24) 43 11 30
FAX	: (24) 43 32 60
FAALİYET KONUSU	: Sentetik iplik ve elyaf üretimi.
KAPASİTELER (TON/YIL)	: Polyester Polimer Çips 30.100 Polyester Devamlı İplik 17.748 Polyester Kesik Elyaf 10.500
ORTAKLAR	: Sönmez End. Holding (% 23.94) Ali Osman Sönmez (% 13.72) Sönmez A.S.F. A.Ş. (% 12.76) Diğer ortaklar (% 49.58)
KAYITLI SERMAYE	: -
ODENMİŞ SERMAYE	: 40.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ali Osman SÖNMEZ (Başkan), Celal SÖNMEZ (Murahhas Üye),
H. Hüsamettin SİLAHÇI (Başkan Yardımcısı), Üyeler: Müjdat
TÜZÜN, Muhsin İGMEN, Dr. Baki MERİÇ, Alaettin YILDIZ,
Mustafa KARAER, Recep TURGAY, Orhan KUTER ve Mehmet GAZI-
OĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Tuncel BARUT, Ömer PARLAK ve Cemil ERYILMAZ.

c) Genel Müdürlük:

Celal SÖNMEZ (Murahhas Üye)
Orhan KUTER (İdari-Mali Genel Müdür Yardımcısı)
Mustafa AGLARGÖZ (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	43,512	84,461	94,039	90,670	122,063	92,328	162,069	107,163	170,635
HAZIR DEGERLER	7,926	14,764	7,340	14,749	10,017	903	1,930	11,567	29,444
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	16,823	41,116	54,041	42,417	69,767	66,736	104,908	62,338	100,502
* SATISLARDAN ALACAK	13,763	35,827	52,822	42,417	69,767	66,736	104,908	62,338	100,502
* DIGER ALACAKLAR	3,060	5,289	1,219						
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	2,870	5,658	3,836	3,360	5,119	2,062	1,732
STOKLAR	14,992	23,623	22,543	21,492	28,965	18,806	47,560	26,500	34,092
* ILK MAD.VE MALZ.	10,394	13,927	14,919						
* YARI MAMULLER	1,529	1,570	2,152						
* MAMULLER	2,989	8,049	4,208						
* DIGER STOKLAR	38	49	41						
* VERILEN SIP.AVANSI	42	28	1,223						
DIG. DONEN VARLIKLAR	3,771	4,958	7,245	6,354	9,478	2,523	2,552	4,696	4,865
DURAN VARLIKLAR	44,254	85,574	88,902	86,696	90,239	88,843	148,844	90,522	204,302
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	1,035	1,125	1,041	1,212
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	32,438	71,246	71,246	71,246	71,246	71,245	119,629	71,245	151,858
MADDI DUR. VARLIKLAR	8,706	11,483	15,227	12,603	16,561	13,725	25,643	15,401	48,797
* BRUT DURAN VARLIK	64,037	101,037	113,669	104,161	117,685	107,302	130,234	143,495	161,883
* B.AMORTISMANLAR(-)	55,331	89,554	98,442	91,558	101,150	93,577	104,841	128,094	113,154
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	26	0	250	0	68
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	3,110	2,845	2,429	2,847	2,432	2,838	2,447	2,835	2,435
VARLIKLAR TOPLAMI	87,766	170,035	182,941	177,366	212,302	181,171	310,913	197,685	374,937
1A) VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIPLER	24,749	55,880	64,251	62,824	83,620	70,999	111,957	75,967	131,678
SATISDAN ORT.ALACAK	20,212	24,795	44,325		56,092		85,822	51,050	81,420
ORTALAMA STOKLAR	12,691	19,308	23,083		25,229		33,183	22,942	30,296
ORT. MAMUL STOKLARI	3,382	5,519	6,129						
ORT. VARLIK TOPLAMI	70,581	128,901	176,488		194,834		246,042	176,404	286,311
ORT. DONEN VARLIKLAR	41,662	63,987	89,250		106,367		127,199	97,663	138,899
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	7,494	10,095	13,355		14,582		19,684	13,403	32,099

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	25,212	55,285	55,406	80,427	83,437	82,486	122,568	92,976	121,313
FINANSAL BORÇLAR	3,293	10,180	0	12,566	0	14,492	20,805	15,775	19,147
TİCARİ BORÇLAR	2,330	16,811	27,658	12,575	15,508	14,104	25,293	25,703	12,803
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,531	5,601	7,579	6,079	8,141	18,627	25,899	10,788	14,571
ALINAN SİP.AVANSLARI	3,637	2,767	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	13,421	19,926	20,169	49,207	59,788	35,263	50,572	40,710	74,792
UZUN VADELİ BORÇLAR	17,171	16,111	23,054	17,847	27,770	19,582	20,899	12,766	29,478
FINANSAL BORÇLAR	10,190	15	15	15	15	15	493	15	1,145
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	6,981	16,096	23,039	17,832	27,755	19,567	20,406	12,751	28,333
* KIDEM TAZ. KARS.	6,979	16,094	23,037	17,830	27,753	19,567	20,406	12,751	28,333
* DİĞER KARSILIKLAR	2	2	2	2	2	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	45,383	98,639	104,481	79,092	101,095	79,103	167,445	91,943	224,146
SERMAYE	3,100	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	16,600	21,975	27,634	23,406	29,440	24,838	79,657	26,744	113,652
* DURAN VARLIKLARDA	11,499	5,618	11,277	7,049	13,083	8,481	14,916	10,387	16,683
* İSTIRAKLERDE	5,101	16,357	16,357	16,357	16,357	16,357	64,741	16,357	96,969
YEDEKLER	3,058	5,100	12,473	10,129	14,507	10,128	16,067	10,128	16,847
NET DONEM KARI	22,625	31,564	24,374	5,557	17,148	4,137	31,721	15,071	53,647
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	87,766	170,035	182,941	177,366	212,302	181,171	310,913	197,685	374,937
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	42,383	71,396	78,460	98,274	111,207	102,068	143,468	105,742	150,791
ÖZ VARLIK	100,714	188,193	202,923	170,650	202,245	172,680	272,286	220,037	337,300
N.İSLETME SERMAYESİ	18,300	29,176	38,633	10,243	38,626	9,842	39,500	14,187	49,322
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	37,050	72,011	101,560		90,094		123,274	88,041	158,045
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	3,100	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	3,100	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	146,294	191,767	208,652	45,250	99,357	105,697	200,583	167,086	349,133
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	44,214						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	1,368	434	998	633	2,282	999	3,197
NET SATISLAR	146,294	191,767	251,498	44,816	98,359	105,064	198,301	166,087	345,936
(-) SATIS MALİYETİ	108,058	121,238	161,579	30,443	56,670	66,186	117,390	105,810	193,239
BRUT SATIS KARI	38,236	70,529	89,919	14,373	41,689	38,878	80,911	60,277	152,697
(-) FAALİYET GİD.	6,670	17,046	24,805	5,654	8,218	13,041	11,808	10,758	23,436
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	268	448	3,181						
(-) GENEL YONETİM Gİ	6,402	16,598	21,624	5,654	8,218	13,041	11,808	10,758	23,436
ESAS FAALİYET KARI	31,566	53,483	65,114	8,719	33,471	25,837	69,103	49,519	129,261
(+) D. FAALİYET GEL.	11,455	19,908	15,547	3,724	4,092	416	1,037	982	1,575
(-) D. FAALİYET GİD.	4,317	11,273	22,276	1,543	2,965	2,494	2,075	5,941	8,848
(-) FINANSMAN GİDERL	1,337	9,458	8,460	2,133	2	4,641	296	6,852	1,287
FAALİYET KARI	37,367	52,660	49,925	8,767	34,596	19,118	67,769	37,708	120,701
(+) OLAGANUSTU GELİR	335	195	590	522	234	548	274	568	281
(-) OLAGANUSTU GİDER	1,657	1,365	3,628	988	403	6,802	8,090	9,031	14,871
DONEM KARI	36,045	51,490	46,887	8,301	34,427	12,864	59,953	29,245	106,111
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	13,421	19,926	22,513	2,744	17,279	8,727	28,232	14,174	52,464
NET DONEM KARI	22,624	31,564	24,374	5,557	17,148	4,137	31,721	15,071	53,647
(-) 1. YASAL YEDEK	0	2,575	2,344	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	22,624	28,989	22,030	5,557	17,148	4,137	31,721	15,071	53,647

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	2,752	3,647	8,888	2,004	2,708	4,023	6,399	38,540	14,712
ESAS FAALİYET MALİYETİ	114,728	138,284	186,384	36,097	64,888	79,227	129,198	116,568	216,675
FAALİYET MALİYETİ	120,382	159,015	217,120	39,773	67,855	86,362	131,569	129,361	226,810
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	37,382	60,948	55,347	10,434	34,429	17,505	60,249	36,097	107,398
NAKIT GERİ DONUSU	45,776	64,252	62,718	12,041	41,851	20,360	63,721	64,442	126,119
NET NAKIT AKISI	11,773	17,791	17,865	9,297	24,572	11,633	35,489	50,268	73,655
CARI YIL KID.TAZ.KAR	6,979	9,115	6,943	1,736	4,716	3,473	(2,631)	(3,343)	5,296

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	47,192	4,794	6,287	1,120	2,459	2,627	4,958	4,152	8,648
HB ESAS FAALİYET KAR	10,183	1,337	1,628	218	837	646	1,728	1,238	3,232
HB FAALİYET KARI	12,054	1,317	1,248	219	865	478	1,694	943	3,018
HB DONEM KARI	11,627	1,287	1,172	208	861	322	1,499	731	2,653
HB NET DONEM KARI	7,298	789	609	139	429	103	793	377	1,341
HB NET DAG.DONEM KAR	7,298	725	551	139	429	103	793	377	1,341
HB KAR PAYI (TEMETTU)	6,639	663	558						
HB BORCLAR TOPLAMI	13,672	1,785	1,962	2,457	2,780	2,552	3,587	2,644	3,770
HB FINANSMAN GIDERI	431	236	212	53	0	116	7	171	32
HB OZ SERMAYE	14,640	2,466	2,612	1,977	2,527	1,978	4,186	2,299	5,604
HB OZ VARLIK	32,488	4,705	5,073	4,266	5,056	4,317	6,807	5,501	8,433
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	5,355	549	691	585	736	621	1,991	669	2,841
HB MADDI DUR. VARLIK	2,808	287	381	315	414	343	641	385	1,220
HB VARLIKLAR TOPLAMI	28,312	4,251	4,574	4,434	5,308	4,529	7,773	4,942	9,373
HB NAKIT GERİ DONUSU	14,766	1,606	1,568	301	1,046	509	1,593	1,611	3,153
HB NET NAKIT AKISI	3,798	445	447	232	614	291	887	1,257	1,841

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	173	153	170	113	146	112	132	115	141
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	98	101	116	78	100	86	91	82	109
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	135	192	166	613	216	721	283	535	267

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	7.24	7.73	5.67		1.75		2.31	3.25	4.25
STOKLARIN	11.53	9.93	10.90		2.25		3.54	4.61	6.38
MAMUL STOKLARININ	31.95	21.97	26.37						
ÖZ SERMAYENİN	3.95	2.66	2.48		1.09		1.61	1.89	2.19
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.07	1.49	1.43		0.50		0.81	0.94	1.21
DÖNEM VARLIKLARIN	3.51	3.00	2.82		0.92		1.56	1.70	2.49
MAD.DUR. VARLIKLARIN	19.52	19.00	18.83		6.75		10.07	12.39	10.78

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	26	28	28	77	59	57	56	78	58
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	6	6	14	17	6	20	10	60	12
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	23	20	50	22	11	35	18	77	20
NET NAKİT AKISI/ NET SATISLAR	31	34	25	27	43	19	32	39	36
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	108	90	80	12	38	20	44	61	84

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	82	83	86	89	69	82	66	78	66
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	63	64	68	58	63	59	64	56
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	22	28	26	19	34	25	35	30	37
FAAL. KARI/NET SATIS	26	27	20	20	35	18	34	23	35
DÖNEM KARI/NET SATIS	25	27	19	19	35	12	30	18	31
N. DON. KARI/NET SATIS	15	16	10	12	17	4	16	9	16
DON. KARI/ESAS FA. KAR	114	96	72	95	103	50	87	59	82
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	79	52	45	10	34	16	36	32	47

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	1	5	3	5	0	4	0	4	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	43	36	30	6	16	10	19	18	29
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	26	32	22	23	35	17	30	22	31
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	3	13	11	2	0	5	0	6	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	27.96	6.44	6.54	4.89	17214.5	3.77	203.54	5.27	83.45
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	1	6	4	5	0	5	0	5	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	8	61	60	6	0	15	1	23	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	9	40	38	10	0	25	1	26	4

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	50	50	51	51	57	51	52	54	46
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	50	50	49	49	43	49	48	46	54
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	33	30	45	39	46	39	47	32
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	9	13	10	13	11	7	6	8
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	48	42	43	55	52	56	46	53	40
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	52	58	57	45	48	44	54	47	60
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	107	138	133	80	91	78	117	87	149

SUN ELEKTRONİK DEVRE ELEMANLARI A.Ş.

KURULUŞU	: 1974
GENEL MÜDÜRLÜK	: Ambarlı Kavşağı 34842 Avcılar/İSTANBUL
TELEFON	: 591 44 44 (5 Hat)
FAX	: 591 17 64
FAALİYET KONUSU	: Elektronik parça üretimi.
KAPASİTE	: 1.500.000 adet/yıl diode split.
ORTAKLAR	: Abdullah Aksuner (% 54) Halka açılan kısım (% 15) (Ortak sayısı 200 civarında) Diğer Ortaklar (% 31)
KAYITLI SERMAYE	: -
ODENMİŞ SERMAYE	: 5.520.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Abdullah AKSUNER (Başkan),
Üyeler: Y. Sencer AKSUNER ve Z. Asuman AKSUNER.

b) Denetim Kurulu:

Nejat GÜLEN.

c) Genel Müdürlük:

Sencer AKSUNER	(Genel Müdür)
Osman GÖKTAN	(İdari İşler Müdürü)
Nihat ÜÇOK	(Mali İşler Müdürü)
Orhan BENLİOĞLU	(Üretim Müdürü)
Vahap KAYA	(Personel Müdürü)
Behçet CAN	(Mekanik Atölye Müdürü)
Selda DOĞANCAN	(Kalite Kontrol Müdürü)
Metin UCANBAŞ	(Araştırma-Geliştirme Müdürü)
Nazmi NAZIMOĞLU	(Üretim Planlama Müdürü)
Mukbil ÖZKAYNAK	(İç Satınalma Müdürü)
Sedat TAŞKESER	(Dış Satınalma Müdürü)
Kemal AKÇIL	(İthalat-Ihracat Müdürü)
Güzer ÖZKARACALAR	(Satış Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	9,850	14,797	40,046	22,966	44,250	31,121	46,031	36,067	53,261
HAZIR DEGERLER	438	1,553	3,349	752	3,185	2,054	1,692	1,222	3,144
MENKUL KIYMETLER	0	0	341	0	341	201	412	253	418
K.V.TICARI ALACAKLAR	5,324	4,942	22,774	13,011	22,634	18,649	22,350	21,665	27,848
* SATISLARDAN ALACAK	5,324	4,778	22,495	13,011	22,634	18,649	22,350	21,665	27,848
* DIGER ALACAKLAR	0	164	279						
DIGER K.V. ALACAKLAR	212	85	329	124	112	185	512	229	124
STOKLAR	2,817	7,386	12,028	8,112	16,652	9,425	19,213	12,076	20,204
* ILK MAD.VE MALZ.	2,817	4,628	6,449						
* YARI MAMULLER		598	558						
* MAMULLER		1,875	4,011						
* DIGER STOKLAR		0	0						
* VERILEN SIP.AVANSI		285	1,010						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,059	831	1,225	967	1,326	607	1,852	622	1,523
DURAN VARLIKLAR	2,395	5,683	10,981	5,402	13,883	8,080	17,173	9,440	20,492
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	8	0	8	0	0	665
FINANSAL DUR. VARLIK	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
MADDI DUR. VARLIKLAR	1,280	4,494	9,720	4,191	12,588	6,853	15,861	6,296	18,501
* BRUT DURAN VARLIK	3,821	8,619	15,316	8,776	18,571	11,450	23,421	12,415	27,013
* B.AMORTISMANLAR(-)	2,541	4,125	5,596	4,585	5,983	4,597	7,560	6,119	8,512
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	15	89	161	103	195	119	212	2,044	226
VARLIKLAR TOPLAMI	12,245	20,480	51,027	28,368	58,133	39,201	63,204	45,507	73,753
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	5,974	6,580	26,793	13,887	26,272	21,089	24,966	23,369	31,534
SATISDAN ORT.ALACAK	4,780	5,051	13,637		17,823		20,500		24,757
ORTALAMA STOKLAR	2,210	5,102	9,707		12,382		14,319		16,140
ORT. MAMUL STOKLARI	0	1,875	2,943						
ORT. VARLIK TOPLAMI	10,133	16,363	35,754		43,251		51,203		59,630
ORT. DONEN VARLIKLAR	8,187	12,324	27,422		33,608		38,576		44,664
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	1,235	2,887	7,107		8,390		11,357		12,399

2) KAYNAKLAR (PASİF) YAPISININ ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	7,204	13,963	29,438	17,820	36,996	26,483	38,652	32,826	42,820
FINANSAL BORÇLAR	3,966	6,441	22,052	9,429	22,332	13,344	21,938	20,367	23,492
TİCARİ BORÇLAR	845	4,880	5,263	4,629	11,306	9,514	12,694	7,532	14,560
DİĞER K.V. BORÇLAR	432	2,253	1,687	2,997	2,246	1,727	2,717	1,803	1,942
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	366	1,279	1,711
BORÇ VE GİD. KARŞILIK	1,961	389	436	765	1,112	1,898	937	1,845	1,115
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,737	1,157	6,026	4,794	3,820	6,213	5,850	5,328	10,571
FINANSAL BORÇLAR	1,723	1,157	2,081	4,794	1,916	2,815	5,118	2,287	8,940
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	14	0	3,685	0	1,574	3,184	317	2,744	1,116
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARŞILIK	0	0	260	0	330	214	415	297	515
* KİDEM TAZ. KARS.	0	0	260	0	330	214	415	297	515
* DİĞER KARŞILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	3,304	5,360	15,563	5,754	17,317	6,505	18,702	7,353	20,362
SERMAYE	1,200	1,200	5,520	1,200	5,520	1,200	5,520	1,200	5,520
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	20	0	20	0	278	0	20
Y. DEG. DEĞER ARTISI	1,236	2,201	2,074	2,201	7,812	3,326	4,378	3,890	5,530
* DURAN VARLIKLARDA	1,236	2,201	2,074	2,201	7,812	3,326	4,378	3,890	5,530
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	390	147	5,539	147	953	953	6,749	953	6,749
NET DÖNEM KARI	478	1,812	2,410	394	605	1,026	2,035	1,310	2,543
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİŞ YIL KARI	0	0	0	1,812	2,407	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	12,245	20,480	51,027	28,368	58,133	39,201	63,204	45,507	73,753
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	8,941	15,120	35,464	22,614	40,816	32,696	44,502	38,154	53,391
OZ VARLIK	5,845	9,485	21,159	10,339	23,300	11,102	26,262	13,472	28,874
N. İSLETME SERMAYESİ	2,646	834	10,608	5,146	7,254	4,638	7,379	3,241	10,441
ORTALAMA OZ SERMAYE	2,716	4,332	10,462		11,536		12,604		13,858
HIS. SEN. SAYISI (BIN)	1,200	1,200	5,520	1,200	5,520	1,200	5,520	1,200	5,520
ÖDENMİŞ SERMAYE	1,200	1,200	5,520	1,200	5,520	1,200	5,520	1,200	5,520

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	14,387	30,702	55,792	12,063	23,473	31,019	51,354	45,675	79,881
(+) Y. DISI SATISLAR	1,758	6,185	9,020						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	0	118	214	0	759
NET SATISLAR	16,145	36,887	64,812	12,063	23,473	30,901	51,140	45,675	79,122
(-) SATIS MALİYETİ	11,966	28,208	46,331	7,870	15,433	21,839	33,879	31,309	51,387
BRUT SATIS KARI	4,179	8,679	18,481	4,193	8,040	9,062	17,261	14,366	27,735
(-) FAALİYET GİD.	1,593	2,102	7,653	1,418	2,506	3,710	5,799	6,006	9,734
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	468						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	245	806	769						
(-) GENEL YONETİM Gİ	1,348	1,296	6,416	1,418	2,506	3,710	5,799	6,006	9,734
ESAS FAALİYET KARI	2,586	6,577	10,828	2,775	5,534	5,352	11,462	8,360	18,001
(+) D. FAALİYET GEL.	194	848	6,767	167	256	1,936	2,601	3,959	3,449
(-) D. FAALİYET GİD.	43	0	0	0	0	0	504	0	460
(-) FİNANSMAN GİDERL	2,013	5,495	14,850	2,502	5,102	6,058	10,672	10,645	17,422
FAALİYET KARI	724	1,930	2,745	440	688	1,230	2,887	1,674	3,568
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	724	1,930	2,745	440	688	1,230	2,887	1,674	3,568
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	246	118	335	46	83	204	852	364	1,025
NET DONEM KARI	478	1,812	2,410	394	605	1,026	2,035	1,310	2,543
(-) 1. YASAL YEDEK	36	97	137	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	442	1,716	2,273	394	605	1,026	2,035	1,310	2,543

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,114	866	1,312	460	387	472	1,964	1,994	2,916
ESAS FAALİYET MALİYE	13,559	30,310	53,984	9,288	17,939	25,549	39,678	37,315	61,121
FAALİYET MALİYETİ	15,615	35,805	68,834	11,790	23,041	31,607	50,854	47,960	79,003
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	2,737	7,425	17,595	2,942	5,790	7,288	13,559	12,319	20,990
NAKİT GERİ DONUSU	1,838	2,796	4,317	900	1,145	1,916	5,006	3,965	6,739
NET NAKİT AKISI	1,186	1,672	2,784	854	1,062	1,712	4,154	3,601	5,714
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	0	260	0	70	214	155	297	255

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	13,454	30,739	11,741	10,053	4,252	25,751	9,264	38,063	14,334
HB ESAS FAALİYET KAR	2,155	5,481	1,962	2,313	1,003	4,460	2,076	6,967	3,261
HB FAALİYET KARI	603	1,608	497	367	125	1,025	523	1,395	646
HB DONEM KARI	603	1,608	497	367	125	1,025	523	1,395	646
HB NET DONEM KARI	398	1,510	437	328	110	855	369	1,092	461
HB NET DAG.DONEM KAR	368	1,430	412	328	110	855	369	1,092	461
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	600	700	950						
HB BORCLAR TOPLAMI	7,451	12,600	6,425	18,845	7,394	27,247	8,062	31,795	9,672
HB FINANSMAN GİDERİ	1,678	4,579	2,690	2,085	924	5,048	1,933	8,871	3,156
HB OZ SERMAYE	2,753	4,467	2,819	4,795	3,137	5,421	3,388	6,128	3,689
HB OZ VARLIK	4,871	7,904	3,833	8,616	4,221	9,252	4,758	11,227	5,231
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	1,030	1,834	376	1,834	1,415	2,772	793	3,242	1,002
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,067	3,745	1,761	3,493	2,280	5,711	2,873	5,247	3,352
HB VARLIKLAR TOPLAMI	10,204	17,067	9,244	23,640	10,531	32,668	11,450	37,923	13,361
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,532	2,330	782	750	207	1,597	907	3,304	1,221
HB NET NAKİT AKISI	988	1,393	504	712	192	1,427	753	3,001	1,035

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	137	106	136	129	120	118	119	110	124
HIZLI AKTİF/K.V.BORC	83	47	91	78	71	80	65	71	74
HIZLI AKTİFLER/NET									
İŞLETME SERMAYESİ	226	789	253	270	362	455	338	721	302

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.38	7.30	4.75		1.32		2.49		3.20
STOKLARIN	7.31	7.23	6.68		1.25		2.37		3.18
MAMUL STOKLARININ		15.04	15.74						
OZ SERMAYENIN	5.95	8.52	6.20		2.03		4.06		5.71
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.59	2.25	1.81		0.54		1.00		1.33
DONEN VARLIKLARIN	1.97	2.99	2.36		0.70		1.33		1.77
MAD.DUR. VARLIKLARIN	13.08	12.78	9.12		2.80		4.50		6.38

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	65	60	64	95	93	89	83	91	85
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	61	31	30	51	34	25	39	50	43
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	94	52	47	54	36	28	47	55	51
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	11	8	7	7	5	6	10	9	9
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	21	18	12	4	3	6	11	10	13

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	97	97	106	98	98	102	99	105	100
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	76	71	65	66	71	66	69	65
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	16	18	17	23	24	17	22	18	23
FAAL.KARI/NET SATIS	4	5	4	4	3	4	6	4	5
DONEM KARI/NET SATIS	4	5	4	4	3	4	6	4	5
N.DON.KARI/NET SATIS	3	5	4	3	3	3	4	3	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	28	29	25	16	12	23	25	20	20
DONEM KARI/OZ SERMAY	22	36	18	8	4	19	15	23	18

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	12	15	23	21	22	20	21	23	22
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	22	36	34	10	10	19	21	27	28
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	17	20	27	24	25	24	27	27	27
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	23	36	42	11	13	19	24	28	33
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.36	1.35	1.18	1.18	1.13	1.20	1.27	1.16	1.20
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	13	15	22	21	22	19	21	22	22
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	68	64	171	29	35	52	55	72	80
FINANSMAN GİDERLERI/ STOKLAR	71	74	123	31	31	64	56	88	86

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	72	78	81	76	79	73	79	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	20	28	22	19	24	21	27	21	28
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	59	68	58	63	64	68	61	72	58
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	14	6	12	17	7	16	9	12	14
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	73	74	70	80	70	83	70	84	72
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	26	30	20	30	17	30	16	28
BORCLAR TOPLAMI	37	35	44	25	42	20	42	19	38

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	15,572	35,805	68,834	11,790	23,041	31,607	50,350	47,960	78,543
GUVENLIK PAYI	573	1,082	(4,022)	273	432	(706)	790	(2,285)	579
GUVENLIK ORANI (%)	4	3	(6)	2	2	(2)	2	(5)	1
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	96	97	106	98	98	102	98	105	99
NET BORC	2,967	8,540	8,671	8,727	14,544	11,607	19,536	14,785	21,857
STOKLAR	2,817	7,386	12,028	8,112	16,652	9,425	19,213	12,076	20,204
EKSİK KARSILANMA	(150)	(1,154)	3,357	(615)	2,108	(2,182)	(323)	(2,709)	(1,653)
NET BORC/STOKLAR (%)	105	116	72	108	87	123	102	122	108
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	1.81	1.99	0.67	1.24	0.70	2.25	1.10	1.87	0.94

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	8,941	15,120	35,464	22,614	40,816	32,696	44,502	38,154	53,391
(-) HIZLI AKTIFLER	5,974	6,580	26,793	13,887	26,272	21,089	24,966	23,369	31,534
NET BORC	2,967	8,540	8,671	8,727	14,544	11,607	19,536	14,785	21,857
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,737	1,157	6,026	4,794	3,820	6,213	5,850	5,328	10,571
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1,230	7,383	2,645	3,933	10,724	5,394	13,686	9,457	11,286
(-) STOKLAR	2,817	7,386	12,028	8,112	16,652	9,425	19,213	12,076	20,204
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,587)	(3)	(9,383)	(4,179)	(5,928)	(4,031)	(5,527)	(2,619)	(8,918)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,587)	(3)	(9,383)	(4,179)	(5,928)	(4,031)	(5,527)	(2,619)	(8,918)

TELETAŞ

TELEKOMÜNİKASYON ENDÜSTRİ VE TİC. A.Ş.

KURULUŞU : A.Ş. olarak 8 Eylül 1983
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Alëmdağ Cad.
81257 Ümraniye/İSTANBUL
TELEFON : 328 35 00
TELEX : 29458 tlts tr.
FAX : 335 17 36 - 328 50 88
FAALİYET KONUSU : Profesyonel elektronik teleko-
minikasyon cihazları üretmek
ve işletme mahallerine monta-
jını yapmak. jını yapmak.
ORTAKLAR : Bell (% 39)
PTT Yardımlaşma Sandığı (% 8)
STFA (% 7)
Vakıflar Bankası (% 5)
Ray Sigorta (% 1)
T.K.K.Ö.İ. (% 18)
42.000 ortak (% 22)
KAYITLI SERMAYE : 250.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 200.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Fikret YÜCEL (Başkan), Christian MOREL (Başkan Vekili),
Uyeler: Rauf ERGÜVEN, Mükrem ERKİN, Pierre VAN RAEMDONCK
John VROLIJK, Yılmaz GÖRAL, Şevki DEVELLIOGLU ve Süleyman
YAŞAR.

b) Denetim Kurulu:

Ali ZOR, Stephan VANTOMME, Sami ŞENER, Hasan KURDOĞLU ve
Turhan YETKİN.

c) Genel Müdürlük:

Faruk KARDIÇALI (Genel Müdür)

Genel Müdür Yardımcıları:

Sücul ARIBAS (Üretim)
Seçim USTUNDAĞ (Mali İşler ve Finansman)
Erşen KINAYYİĞİT (Bilgi Sistemleri)
Enver İBEK (Pazarlama)
Nejat SELKAN (Personel ve İnsan Kaynakları)
Osman GÜLER (Genel Sekreter)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	159,648	404,637	774,491	393,983	896,254	490,096	953,013	527,416	1092774
HAZIR DEGERLER	4,027	107,026	3,761	3,454	4,347	18,155	1,953	7,788	2,713
MENKUL KIYMETLER	1,900	2,427	4,009	71,321	4,009	2,427	4,009	0	4,009
K.V.TICARI ALACAKLAR	52,894	121,363	401,163	68,467	498,366	224,356	501,893	251,715	582,317
* SATISLARDAN ALACAK	51,592	120,279	400,632	68,467	498,366	224,356	501,893	251,715	582,317
* DIGER ALACAKLAR	1,302	1,084	531						
DIGER K.V. ALACAKLAR	12,980	646	296	567	322	2,178	771	9,728	17,080
STOKLAR	70,542	144,040	267,251	234,640	335,760	213,463	363,358	228,717	380,961
* ILK MAD.VE MALZ.	45,645	98,856	169,097						
* YARI MAMULLER	8,388	9,757	34,829						
* MAMULLER	11,571	17,110	20,371						
* DIGER STOKLAR	789	5,454	17,206						
* VERILEN SIP.AVANSI	4,149	12,863	25,748						
DIG. DONEN VARLIKLAR	17,305	29,135	98,011	15,534	53,450	29,517	81,029	29,468	105,694
DURAN VARLIKLAR	36,535	53,937	73,533	59,626	75,279	66,432	81,815	74,673	93,912
U.V.TICARI ALACAKLAR	197	398	478	375	665	410	691	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	682	988
FINANSAL DUR. VARLIK	3,964	3,423	1,841	3,423	1,841	3,423	1,841	5,850	1,841
MADDI DUR. VARLIKLAR	32,374	50,116	71,214	54,078	71,465	61,556	77,420	68,141	89,010
* BRUT DURAN VARLIK	120,036	205,550	265,497	217,491	278,864	267,925	298,269	302,336	317,794
* B.AMORTISMANLAR(-)	87,785	156,018	194,649	163,772	208,097	206,953	221,986	234,793	236,670
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	30	117	74	294	138	1,065
* VERILEN SIP.AVANSI	123	584	366	329	581	510	843	460	6,821
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	1,750	1,308	1,043	1,863	0	2,073
VARLIKLAR TOPLAMI	196,183	458,574	848,024	453,609	971,533	556,528	1034828	602089	1186686
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	71,801	231,462	409,229	143,809	507,044	247,116	508,626	269,231	606,119
SATISDAN ORT.ALACAK	50,681	85,936	260,456		283,417	155,650	363,125	153,985	417,016
ORTALAMA STOKLAR	61,669	107,291	205,646		285,200	155,883	288,411	169,650	304,839
ORT. MAMUL STOKLARI	10,849	14,341	18,741						
ORT. VARLIK TOPLAMI	179,297	327,379	653,299		712,571	396,522	795,678	410,479	894,388
ORT. DONEN VARLIKLAR	147,758	282,143	589,564		645,119	346,914	721,555	355,555	810,095
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	29,195	41,245	60,665		62,772	45,271	69,488	48,095	78,576

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	160,784	366,196	917,565	153,293	268,752	420,259	620,203	625,083	937,006
(+) Y. DISI SATISLAR	3,392	25,120	40,047						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0						
(-) SATIS İNDİRİMLER	48	188	30,232	9,680	217	25,823	5,464	13,358	11,243
NET SATISLAR	164,128	391,128	927,380	143,613	268,535	394,436	614,739	611,725	925,763
(-) SATIS MALİYETİ	88,025	215,758	500,250	92,225	152,309	256,584	334,453	367,038	503,623
BRUT SATIS KARI	76,103	175,370	427,130	51,388	116,226	137,852	280,286	244,687	422,140
(-) FAALİYET GİD.	57,176	89,560	160,990	27,735	47,978	50,658	111,344	94,851	173,455
(-) AR-GE GİDERLERİ	7,059	13,762	31,119						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	6,027	26,304	56,342						
(-) GENEL YONETİM Gİ	44,090	49,494	73,529	27,735	47,978	50,658	111,344	94,851	173,455
ESAS FAALİYET KARI	18,927	85,810	266,140	23,653	68,248	87,194	168,942	149,836	248,685
(+) D. FAALİYET GEL.	18,363	5,167	31,720	12,320	54,942	17,383	77,910	20,264	129,203
(-) D. FAALİYET GİD.	1,858	562	2,615	111	202	166	580	1,376	10,612
(-) FINANSMAN GİDERL	32,175	38,593	182,095	18,581	85,704	64,900	191,458	110,258	303,696
FAALİYET KARI	3,257	51,822	113,150	17,281	37,284	39,511	54,814	58,466	63,580
(+) OLAGANUSTU GELİR	35,372	4,815	321	11	97	5,168	124	6,800	181
(-) OLAGANUSTU GİDER	1,599	2,903	1,084	389	539	416	3,102	455	3,189
DONEM KARI	37,030	53,734	112,387	16,903	36,842	44,263	51,836	64,811	60,572
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	15,853	24,368	65,084	8,453	18,422	20,000	25,000	30,000	30,000
NET DONEM KARI	21,177	29,366	47,303	8,450	18,420	24,263	26,836	34,811	30,572
(-) 1. YASAL YEDEK	98	2,687	3,313	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	21,079	26,679	43,990	8,450	18,420	24,263	26,836	34,811	30,572

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	12,800	19,796	22,917	7,754	13,448	50,935	27,337	78,775	42,021
ESAS FAALİYET MALIYE	145,201	305,318	661,240	119,960	200,287	307,242	445,797	461,889	677,078
FAALİYET MALİYETİ	179,234	344,473	845,950	138,652	286,193	372,308	637,835	573,523	991,386
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	69,205	92,327	294,482	35,484	122,546	109,163	243,294	175,069	364,268
NAKİT GERİ DONUSU	57,301	80,793	153,105	28,220	54,951	102,157	90,931	154,694	121,079
NET NAKİT AKISI	30,352	42,792	50,301	19,767	36,529	82,157	65,931	124,694	91,079
CARI YIL KID.TAZ.KAR	7,471	7,263	17,801	3,563	4,661	6,959	11,758	11,108	18,486

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	8,206	7,823	18,548	2,872	5,371	7,889	12,295	12,235	4,840
HB ESAS FAALİYET KAR	946	1,716	5,323	473	1,365	1,744	3,379	2,997	1,300
HB FAALİYET KARI	163	1,036	2,263	346	746	790	1,096	1,169	332
HB DONEM KARI	1,852	1,075	2,248	338	737	885	1,037	1,296	317
HB NET DONEM KARI	1,059	587	946	169	368	485	537	696	160
HB NET DAG.DONEM KAR	1,054	534	880	169	368	485	537	696	160
HB KAR PAYI (TEMETTU)	550	270	750						
HB BORCLAR TOPLAMI	6,211	7,015	13,607	6,889	16,284	8,493	17,186	9,062	4,741
HB FINANSMAN GIDERI	1,609	2,772	3,642	372	1,714	1,298	3,829	2,205	1,588
HB OZ SERMAYE	3,598	2,156	3,353	2,184	3,147	2,638	3,510	2,980	1,463
HB OZ VARLIK	7,987	5,277	7,246	5,459	7,309	6,777	7,950	7,676	2,701
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	959	356	879	487	1,059	624	1,254	756	147
HB MADDI DUR. VARLIK	1,619	1,002	1,424	1,082	1,429	1,231	1,548	1,363	465
HB VARLIKLAR TOPLAMI	9,809	9,171	16,960	9,072	19,431	11,131	20,697	12,042	6,204
HB NAKİT GERİ DONUSU	2,865	1,616	3,062	564	1,099	2,043	1,819	3,094	633
HB NET NAKİT AKISI	1,518	856	1,006	395	731	1,643	1,319	2,494	476

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	175	129	122	130	117	129	120	130	139
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	79	74	64	47	66	65	64	66	77
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	105	257	295	159	383	225	326	221	198

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.24	4.55	3.56		0.95	2.53	1.69	3.97	2.22
STOKLARIN	2.66	3.65	4.51		0.53	1.65	1.16	2.16	1.65
MAMUL STOKLARININ	8.11	15.05	26.69						
ÖZ SERMAYENİN	2.38	4.35	6.73		2.02	3.91	4.00	5.46	4.32
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.92	1.19	1.42		0.38	0.99	0.77	1.49	1.04
DONEM VARLIKLARIN	1.11	1.39	1.57		0.42	1.14	0.85	1.72	1.14
MAD.DÜR. VARLIKLARIN	5.62	9.48	15.29		4.28	8.71	8.85	12.72	11.78

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	53	53	33	70	66	80	73	81	75
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	22	25	15	27	24	50	30	51	35
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	42	46	46	39	37	62	41	63	46
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	35	21	17	20	20	26	15	25	13
NET SATISLAR									
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	46	23	23	8	7	24	11	34	13

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	109	88	91	97	107	94	104	94	107
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	54	55	54	64	57	65	54	60	54
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	12	22	29	16	25	22	27	24	27
FAAL.KARI/NET SATIS	2	13	12	12	14	10	9	10	7
DONEM KARI/NET SATIS	23	14	12	12	14	11	8	11	7
N.DON.KARI/NET SATIS	13	8	5	6	7	6	4	6	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	196	63	42	71	54	51	31	43	24
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	51	50	67	15	23	34	30	43	22

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	20	10	20	13	32	16	31	18	33
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	35	20	35	8	13	20	24	29	31
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	42	24	32	25	46	28	40	29	39
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	26	11	27	5	11	15	22	24	33
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.15	2.39	1.62	1.91	1.43	1.68	1.27	1.59	1.20
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	18	11	22	13	30	17	30	19	31
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	61	32	67	9	28	37	55	60	101
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	46	27	68	8	26	30	53	48	80

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:									
(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	81	88	91	87	92	88	92	88	92
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	19	12	9	13	8	12	8	12	8
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	46	69	75	67	79	68	77	67	66
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	17	8	5	9	5	8	6	8	10
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	76	80	76	84	76	83	75	76
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	37	24	20	24	16	24	17	25	24
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	58	31	25	32	19	31	20	33	31

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	177,376	343,911	843,335	138,541	285,991	372,142	637,255	572,147	980,774
GUVENLIK PAYI	(13,248)	47,217	84,045	5,072	(17,456)	22,294	(22,516)	39,578	(55,011)
GUVENLIK ORANI (%)	(8)	12	9	4	(7)	6	(4)	6	(6)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	108	88	91	96	107	94	104	94	106
NET BORC	52,425	119,293	271,130	200,621	307,135	177,537	350,690	183,862	300,687
STOKLAR	70,542	144,040	267,251	234,640	335,760	213,463	363,358	228,717	380,961
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	18,117	24,747	(3,879)	34,019	28,625	35,926	12,668	44,855	80,274
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	74	83	101	86	91	83	97	80	79
	0.34	6.55	4.04	4.67	3.82	3.17	2.47	2.69	0.96

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	124,226	350,755	680,359	344,430	814,179	424,653	859,316	453,093	906,806
(-) HIZLI AKTIFLER	71,801	231,462	409,229	143,809	507,044	247,116	508,626	269,231	606,119
NET BORC	52,425	119,293	271,130	200,621	307,135	177,537	350,690	183,862	300,687
(-) U.VADELİ BORCLAR	33,070	36,184	44,452	40,941	50,310	44,156	62,290	47,575	120,188
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	19,355	83,109	226,678	159,680	256,825	133,381	288,400	136,287	180,499
(-) STOKLAR	70,542	144,040	267,251	234,640	335,760	213,463	363,358	228,717	380,961
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(51,187)	(60,931)	(40,573)	(74,960)	(78,935)	(80,082)	(74,958)	-92430	-200462
(-) YATIRIM HARCAMAL	123	584	366	359	698	584	1,137	598	7,886
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(51,310)	(61,515)	(40,939)	(75,319)	(79,633)	(80,666)	(76,095)	-93028	-208348

TİRE-KUTSAN A.Ş.

KURULUŞU : 1974
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Bekleme Mevkii , Ödemiş Asfaltı
Uzeri 34900 Tire/İZMİR
TELEFON : (547) 11 943 (3 Hat)
TELEX : 53878 güm tr.
FAX : (547) 13 871
FAALİYET KONUSU : Kağıt ve oluklu mukavva kutu.
KAPASİTELER : 30.000 ton/yıl oluklu mukavva
kutusu, 30.000 ton/yıl kağıt.
ORTAKLAR : T. Halk Bankası A.Ş. (% 19)
2.000 ortak (% 81)
KAYITLI SERMAYE : 50.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 29.328.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

İbrahim ÇETİN (Başkan), Gündüz OKAN (İkinci Başkan),
Uyeler: Abdullah İŞLEK, Bahattin OKTAV, Tacettin KIVANÇ,
Asım ADANALI ve Kerim YILMAZ.

b) Denetim Kurulu:

Vehbi EFESOY ve Erdoğan ETİĞ.

c) Genel Müdürlük:

Mehmet SAR (Genel Müdür)
Cemal SABUNCU (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)
Aytekin ERKOL (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
Ali YÖRÜSMEN (Muhasebe Müdürü)
Mesut TOKATLI (Satınalma Müdürü)
Hakan KAVAS (İhracat Müdürü)
Çüneyt OCAKTAN (Finansman Müdürü)
Ümit VURAL (Personel Müdürü)
Mehmet ÖZYILDIRIM (Teknik Müdür)
Cengiz NIZAMOĞLU (İç Kutu Planlama Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	27,349	36,117	55,917	33,250	61,575	42,533	62,920	52,023	71,191
HAZIR DEGERLER	6,331	9,928	16,545	6,519	12,290	9,234	2,171	12,316	1,231
MENKUL KIYMETLER	5	29	17	29	17	29	17	29	16
K.V.TICARI ALACAKLAR	8,454	10,739	16,651	12,373	26,834	16,610	36,634	19,046	43,053
* SATISLARDAN ALACAK	7,791	9,779	16,651	12,373	26,834	16,610	36,634	19,046	43,053
* DIGER ALACAKLAR	663	960	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	0	0	1,086	117	619	687
STOKLAR	11,485	14,992	21,787	13,741	21,084	13,976	22,308	19,041	24,839
* ILK MAD.VE MALZ.	8,578	13,218	20,833						
* YARI MAMULLER	89	547							
* MAMULLER	2,509	954	954						
* DIGER STOKLAR	0	0							
* VERILEN SIP.AVANSI	309	273							
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,074	429	917	588	1,350	1,598	1,673	972	1,365
DURAN VARLIKLAR	22,335	43,558	42,451	48,057	44,325	48,763	48,396	62,973	52,424
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	7	7	32	32	32	32	106	31	205
MADDI DUR. VARLIKLAR	22,328	43,551	42,419	48,025	44,293	48,731	48,290	62,942	52,219
* BRUT DURAN VARLIK	40,541	61,280	86,558	80,458	94,581	76,290	101,325	99,399	110,248
* B.AMORTISMANLAR(-)	19,215	31,791	44,139	34,967	50,502	34,361	53,903	46,012	59,357
* YAP. OLAN YATIRIM	0	14,062		2,534	214	6,802	868	9,555	1,328
* VERILEN SIP.AVANSI	1,002	0		0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0		0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	49,684	79,675	98,368	81,307	105,900	91,296	111,316	114,996	123,615
1A) VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	14,790	20,696	33,213	18,921	39,141	26,959	38,939	32,010	44,987
SATISDAN ORT.ALACAK	7,521	8,785	13,215		19,604	10,630	26,622	14,394	31,050
ORTALAMA STOKLAR	8,668	13,239	18,390		17,413	12,244	18,142	17,309	21,940
ORT. MAMUL STOKLARI	2,509	1,732	954						
ORT. VARLIK TOPLAMI	37,169	64,680	89,022		93,604	78,426	101,306	92,107	119,306
ORT. DONEN VARLIKLAR	22,378	31,733	46,017		47,413	34,395	52,727	43,000	61,607
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	14,785	32,940	42,985		46,159	44,013	48,511	49,088	57,581

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	20,227	36,012	34,410	33,021	29,252	46,999	28,491	43,440	30,664
FINANSAL BORÇLAR	14,540	21,628	11,545	20,591	8,248	25,285	4,964	16,301	1,716
TİCARİ BORÇLAR	3,496	11,401	18,520	8,217	13,394	11,369	11,911	20,196	14,668
DİĞER K.V. BORÇLAR	1,382	1,321	2,701	4,213	7,610	8,974	4,080	3,842	3,112
ALINAN SİP. AVANSLARI	224	1,136	634	0	0	0	429	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	585	526	1,010	0	0	1,371	7,107	3,101	11,168
UZUN VADELİ BORÇLAR	10,019	11,311	14,289	16,633	17,291	12,153	17,255	11,553	17,157
FINANSAL BORÇLAR	7,784	8,245	7,257	8,245	7,260	9,087	7,260	9,088	5,632
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	2,235	3,066	7,032	8,388	10,031	3,066	9,995	2,465	11,525
* KIDEM TAZ. KARS.	2,235	3,066	6,395	8,388	10,031	3,066	9,995	2,465	11,525
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	637	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	19,438	32,352	49,669	31,653	59,357	32,144	65,570	60,003	75,794
SERMAYE	9,331	9,331	29,328	23,327	29,327	23,328	29,328	29,327	29,327
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	7,159	0	7,159	0	7,159	7,159	7,159
Y. DEG. DEĞER ARTIŞI	4,853	16,109	9,016	4,366	13,799	2,112	19,009	15,175	24,333
* DURAN VARLIKLARDA	4,853	16,109	9,016	4,366	13,799	2,112	19,009	15,175	24,333
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	3,352	3,200	4,773	3,200	5,647	4,773	5,667	4,774	5,667
NET DÖNEM KARI	1,902	3,712	0	760	3,425	1,931	5,004	3,568	9,905
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	607	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL. ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	597	0	597
KAYNAKLAR TOPLAMI	49,684	79,675	98,368	81,307	105,900	91,296	111,316	114,996	123,615
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	30,246	47,323	48,699	49,654	46,543	59,152	45,746	54,993	47,821
ÖZ VARLIK	38,653	64,143	93,808	66,620	109,859	66,505	119,473	106,015	135,151
N. İSLETME SERMAYESİ	7,122	105	21,507	229	32,323	(4,466)	34,429	8,583	40,527
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	17,312	25,895	41,011		45,505	33,161	48,857	44,945	67,899
HİS. SEN. SAYISI (BİN)	9,331	9,331	29,328	23,327	29,327	23,328	29,328	29,327	29,327
ÖDENMİŞ SERMAYE	9,331	9,331	29,328	23,327	29,327	23,328	29,328	29,327	29,327

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	74,703	81,475	137,049	24,299	51,002	56,705	102,611	95,516	166,319
(+) Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	1,772	1,424	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	809	456	0	48	142	392	388	613	589
NET SATISLAR	75,666	82,443	137,049	24,251	50,860	56,313	102,223	94,903	165,730
(-) SATIS MALİYETİ	61,046	63,977	100,147	17,361	35,052	39,962	70,336	68,489	115,604
BRUT SATIS KARI	14,620	18,466	36,902	6,890	15,808	16,351	31,887	26,414	50,126
(-) FAALİYET GİD.	9,632	10,484	18,490	3,545	7,398	5,851	14,557	9,470	22,180
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	4,007	5,266	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	5,625	5,218	18,490	3,545	7,398	5,851	14,557	9,470	22,180
ESAS FAALİYET KARI	4,988	7,982	18,412	3,345	8,410	10,500	17,330	16,944	27,946
(+) D. FAALİYET GEL.	3,416	828	2,775	349	2,077	854	1,812	1,818	2,519
(-) D. FAALİYET GİD.	296	598	929	87	90	255	182	455	280
(-) FİNANSMAN GİDERL	6,247	5,793	19,792	2,669	5,187	7,792	9,646	11,959	12,372
FAALİYET KARI	1,861	2,419	466	938	5,210	3,307	9,314	6,348	17,813
(+) OLAGANUSTU GELİR	666	1,864	781	82	68	116	281	155	392
(-) OLAGANUSTU GİDER	40	45	844	8	17	121	36	474	49
DONEM KARI	2,487	4,238	403	1,012	5,261	3,302	9,559	6,029	18,156
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	585	526	1,010	252	1,836	1,371	4,555	2,461	8,251
NET DONEM KARI	1,902	3,712	(607)	760	3,425	1,931	5,004	3,568	9,905
(-) 1. YASAL YEDEK	124	212							
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	1,778	3,500	(607)	760	3,425	1,931	5,004	3,568	9,905

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	4,864	4,347	12,348	3,176	6,363	2,570	9,764	14,221	15,218
ESAS FAALİYET MALİYE	70,678	74,461	118,637	20,906	42,450	45,813	84,893	77,959	137,784
FAALİYET MALİYETİ	77,221	80,852	139,358	23,662	47,727	53,860	94,721	90,373	150,436
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	8,734	10,031	20,195	3,681	10,448	11,094	19,205	17,988	30,528
NAKİT GERİ DONUSU	9,586	9,416	16,080	9,510	15,260	5,872	22,923	19,649	38,504
NET NAKİT AKISI	7,890	6,814	15,070	9,258	13,424	4,501	18,368	17,188	30,253
CARI YIL KID.TAZ.KAR	2,235	831	3,329	5,322	3,636	0	3,600	(601)	5,130

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	8,109	8,835	4,673	1,040	1,734	2,414	3,486	3,236	5,651
HB ESAS FAALİYET KAR	535	855	628	143	287	450	591	578	953
HB FAALİYET KARI	199	259	16	40	178	142	318	216	607
HB DONEM KARI	267	454	14	43	179	142	326	206	619
HB NET DONEM KARI	204	398	(21)	33	117	83	171	122	338
HB NET DAG.DONEM KAR	191	375	(21)	33	117	83	171	122	338
HB KAR PAYI (TEMETTU)	200	200	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	3,241	5,072	1,660	2,129	1,587	2,536	1,560	1,875	1,631
HB FINANSMAN GIDERI	669	621	675	114	177	334	329	408	422
HB OZ SERMAYE	2,083	3,467	1,694	1,357	2,024	1,378	2,236	2,046	2,584
HB OZ VARLIK	4,142	6,874	3,199	2,856	3,746	2,851	4,074	3,615	4,608
HB Y.DEG. DEG. ARTISI	520	1,726	307	187	471	91	648	517	830
HB MADDI DUR. VARLIK	2,393	4,667	1,446	2,059	1,510	2,089	1,647	2,146	1,781
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,325	8,539	3,354	3,486	3,611	3,914	3,796	3,921	4,215
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,027	1,009	548	408	520	252	782	670	1,313
HB NET NAKİT AKISI	846	730	514	397	458	193	626	586	1,032

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	135	100	163	101	210	90	221	120	232
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	73	57	97	57	134	57	137	74	147
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	208	19,710	154	8,262	121	(604)	113	373	111

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	10.06	9.38	10.37		2.59	5.30	3.84	6.59	5.34
STOKLARIN	8.73	6.23	7.45		2.01	3.26	3.88	3.96	5.27
MAMUL STOKLARININ	24.33	36.95	104.98						
OZ SERMAYENIN	4.37	3.18	3.34		1.12	1.70	2.09	2.11	2.44
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.04	1.27	1.54		0.54	0.72	1.01	1.03	1.39
DONEM VARLIKLARIN	3.38	2.60	2.98		1.07	1.64	1.94	2.21	2.69
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.12	2.50	3.19		1.10	1.28	2.11	1.93	2.88

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	82	72	94	97	88	77	80	87	79
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	51	46	77	33	42	44	43	72	40
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	62	64	82	34	47	57	53	83	50
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	13	11	12	39	30	10	22	21	23
NAKİT GERİ DONUSU/ BORCLAR TOPLAMI	32	20	33	19	33	10	50	36	81

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	102	98	102	98	94	96	93	95	91
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	81	78	73	72	69	71	69	72	70
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	7	10	13	14	17	19	17	18	17
FAAL.KARI/NET SATIS	2	3	0	4	10	6	9	7	11
DONEM KARI/NET SATIS	3	5	0	4	10	6	9	6	11
N.DON.KARI/NET SATIS	3	5	(0)	3	7	3	5	4	6
DON.KARI/ESAS FA.KAR	50	53	2	30	63	31	55	36	65
DONEM KARI/OZ SERMAY	13	13	1	3	9	10	15	10	24

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATIŞLAR	8	7	14	11	10	14	9	13	7
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	13	21	5	10	12	17	16	25
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	12	12	15	15	21	20	19	19	18
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	21	12	41	5	11	13	21	22	26
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.40	1.73	1.02	1.38	2.01	1.42	1.99	1.50	2.47
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	8	7	14	11	11	14	10	13	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	40	22	128	9	70	24	142	52	437
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	54	39	91	19	25	56	43	63	50

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	55	45	57	41	58	47	57	45	58
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	45	55	43	59	42	53	43	55	42
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	41	45	35	41	28	51	26	38	25
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	14	15	20	16	13	16	10	14
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	61	59	50	61	44	65	41	48	39
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	39	41	50	39	56	35	59	52	61
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	64	68	102	64	128	54	143	109	158

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	76,925	80,254	138,429	23,575	47,637	53,605	94,539	89,918	150,156
GUVENLIK PAYI	(1,259)	2,189	(1,380)	676	3,223	2,708	7,684	4,985	15,574
GUVENLIK ORANI (%)	(2)	3	(1)	3	6	5	8	5	9
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	102	97	101	97	94	95	92	95	91
NET BORC	15,456	26,627	15,486	30,733	7,402	32,193	6,807	22,983	2,834
STOKLAR	11,485	14,992	21,787	13,741	21,084	13,976	22,308	19,041	24,839
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(3,971)	(11,635)	6,301	(16,992)	13,682	(18,217)	15,501	(3,942)	22,005
	135	178	71	224	35	230	31	121	11
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.90	1.60	0.05	0.95	1.98	1.24	1.89	1.17	2.75

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	30,246	47,323	48,699	49,654	46,543	59,152	45,746	54,993	47,821
(-) HIZLI AKTIFLER	14,790	20,696	33,213	18,921	39,141	26,959	38,939	32,010	44,987
NET BORC	15,456	26,627	15,486	30,733	7,402	32,193	6,807	22,983	2,834
(-) U.VADELİ BORCLAR	10,019	11,311	14,289	16,633	17,291	12,153	17,255	11,553	17,157
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	5,437	15,316	1,197	14,100	(9,889)	20,040	(10,448)	11,430	(14,323)
(-) STOKLAR	11,485	14,992	21,787	13,741	21,084	13,976	22,308	19,041	24,839
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(6,048)	324	(20,590)	359	(30,973)	6,064	(32,756)	(7,611)	(39,162)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	1,002	14,062	0	2,534	214	6,802	868	9,555	1,328
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(7,050)	(13,738)	(20,590)	(2,175)	(31,187)	(738)	(33,624)	(17,166)	(40,490)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 145 K.4-5
80300 Levent/İSTANBUL
TELEFON : 275 33 90 (8 Hat)
TELEX : 26451 tois tr.
FAX : 275 39 88
FABRİKA : Bursa-Yalova Yolu, Demirtaş
16119 BURSA
KAPASİTE : 100.000 adet/yıl
FAALİYET KONUSU : Fiat lisansıyla binek otomobilleri üretimi.
KAYITLI SERMAYE : 2.000.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 600.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Çan KIRAC (Başkan), Paolo CANTARELLA (Başkan Yardımcısı),
Uyeler: İnan KIRAC, Sergio PROVERA, Gökçe BAYINDIR,
Guiglielmo GABRIELLI ve Guiglielmo CAPRA.

b) Denetim Kurulu:

Elvio PELLEGRINO, Nadir ÖZŞAHİN ve Füsun AKKAL.

c) Genel Müdürlük:

Temel ATAY (Genel Müdür)

Sergio CERVINI (Mali-İdari Genel Müdür Yardımcısı)

Nezih OLCAY (Mali Müdür)

Franco GRIMME (Fabrika Müdürü)

Bener AKBAŞ (Genel İdari İşlemler Müdürü)

Mustafa AŞLANER (İthalat-İhracat Müdürü)

İsmet BOCUGÖZ (Muhasebe Müdürü)

Osman Mete ALTAN (İmalat Müdürü)

Ersin TAŞ (Fabrika Personel Müdürü)

Engin GÖKSEL (Fabrika Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	360,150	794,015	979,833	863,950	1313207	860,413	1447146	826,550	1772377
HAZIR DEGERLER	40,553	69,019	63,247	74,252	137,959	131,204	229,683	99,775	67,094
MENKUL KIYMETLER	110,892	307,364	0	199,769	0	60,825	0	0	168,200
K.V.TICARI ALACAKLAR	114,953	210,854	488,422	288,729	627,087	340,678	667,570	321,867	831,678
* SATISLARDAN ALACAK	112,933	210,783	488,247	288,729	627,087	340,678	667,570	321,867	831,678
* DIGER ALACAKLAR	2,020	71	175						
DIGER K.V. ALACAKLAR	447	6,243	6,008	3,554	12,546	3,472	12,809	5,984	103,949
STOKLAR	70,570	163,556	366,772	252,285	465,038	303,087	531,368	362,006	594,934
* ILK MAD.VE MALZ.	37,815	88,924	101,231						
* YARI MAMULLER	22,606	48,340	127,847						
* MAMULLER	3,122	7,437	16,997						
* DIGER STOKLAR	0	0	51,078						
* VERILEN SIP.AVANSI	7,027	18,855	69,619						
DIG. DONEN VARLIKLAR	22,735	36,979	55,384	45,361	70,577	21,147	5,716	36,918	6,522
DURAN VARLIKLAR	91,284	220,111	618,903	175,854	541,110	223,268	669,200	347,868	845,620
U.V.TICARI ALACAKLAR	1,475	1,655	1,834	1,198	2,820	1,198	2,869	1,863	2,871
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	767	390	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	89,747	217,513	616,508	174,378	538,140	221,743	666,164	345,701	842,600
* BRUT DURAN VARLIK	307,743	617,626	1373184	681,964	1520741	767,844	1620449	858,640	2032112
* B.AMORTISMANLAR(-)	238,807	467,825	955,796	603,669	1296064	768,446	1436730	940,592	1545159
* YAP. OLAN YATIRIM	16,322	60,711	151,309	28,546	240,656	84,252	391,464	275,568	260,975
* VERILEN SIP.AVANSI	4,489	7,001	47,811	67,537	72,807	138,093	90,981	152,085	94,672
DIG. DURAN VARLIKLAR	62	176	171	278	150	327	167	304	149
VARLIKLAR TOPLAMI	451,434	1014126	1598736	1039804	1854317	1083681	2116346	1174418	2617997
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	266,845	593,480	557,677	566,304	777,592	536,179	910,062	427,626	1170921
SATISDAN ORT.ALACAK	90,586	161,858	349,515		457,908	273,018	504,124	259,930	576,773
ORTALAMA STOKLAR	61,228	117,063	265,164		358,662	226,101	417,228	261,389	478,470
ORT. MAMUL STOKLARI	2,611	5,280	12,217						
ORT. VARLIK TOPLAMI	336,472	732,780	1306431		1447061	916,916	1600014	1000218	1896208
ORT. DONEN VARLIKLAR	258,748	577,083	886,924		1088579	745,548	1153780	751,425	1299464
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	76,607	153,630	417,011		356,259	170,167	443,954	247,197	594,151

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	158,350	362,725	698,083	476,281	978,222	463,625	926,278	514,427	1010274
FINANSAL BORÇLAR	382	13	213,974	0	209,808	0	104,341	26,000	216,347
TİCARİ BORÇLAR	60,029	122,177	323,098	131,326	461,546	172,734	500,049	194,529	453,832
DİĞER K.V. BORÇLAR	16,964	29,938	112,729	185,090	273,020	199,929	244,351	237,712	166,154
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	80,975	210,597	48,282	159,865	33,848	90,962	77,537	56,186	173,941
UZUN VADELİ BORÇLAR	28,930	62,223	148,350	71,136	179,444	81,595	346,403	103,895	384,389
FINANSAL BORÇLAR	13	0	25,374	0	31,207	0	171,706	0	182,933
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	30	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD. KARSILIK	28,887	62,223	122,976	71,136	148,237	81,595	174,697	103,895	201,456
* KIDEM TAZ. KARS.	28,887	62,223	122,976	71,136	148,237	81,595	174,697	103,895	201,456
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	264,154	589,178	752,303	492,387	696,651	538,461	843,665	556,096	1223334
SERMAYE	67,000	160,000	400,000	160,000	400,000	160,000	400,000	160,000	600,000
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	501	4	501	4	501	0	1,444
Y. DEĞ. DEĞER ARTISI	35,738	35,765	78,628	51,140	146,668	71,432	190,158	92,197	159,055
* DURAN VARLIKLARDA	35,738	35,765	78,628	51,140	146,668	71,432	190,158	92,197	159,055
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	55,064	89,246	125,109	267,845	169,175	267,845	169,174	267,849	151,425
NET DÖNEM KARİ	106,352	304,167	148,065	13,398	0	39,180	83,832	36,050	311,410
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	19,693	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL. ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	451,434	1014126	1598736	1039804	1854317	1083681	2116346	1174418	2617997
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	187,280	424,948	846,433	547,417	1157666	545,220	1272681	618,322	1394663
OZ VARLIK	502,961	1057003	1708099	1096056	1992715	1306907	2280395	1496688	2768493
N. İHTİSASE SERMAYESİ	201,800	431,290	281,750	387,669	334,985	396,788	520,868	312,123	762,103
ORTALAMA OZ SERMAYE	196,811	426,666	670,741	394,519	473,423	691,063	528,807	889,715	
HİS. SEN. SAVISI (BİN)	67,000	160,000	400,000	160,000	400,000	160,000	400,000	160,000	600,000
ODENMİS SERMAYE	67,000	160,000	400,000	160,000	400,000	160,000	400,000	160,000	600,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	783,746	1732639	3223687	476,770	1443530	1287382	3111602	2124278	4776241
(+) Y. DİSİ SATISLAR	7,734	10,891	79,740						
(+) DİĞER SATISLAR	28,276	56,218	88,002						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	0	0	0	0	0	7,500	0
NET SATISLAR	819,756	1799748	3391429	476,770	1443530	1287382	3111602	2116778	4776241
(-) SATIS MALİYETİ	633,459	1331917	3114236	475,722	1378385	1250187	2818605	2034956	4206001
BRUT SATIS KARI	186,297	467,831	277,193	1,048	65,145	37,195	292,997	81,822	570,240
(-) FAALİYET GİD.	36,305	115,898	145,038	25,844	74,980	58,061	132,474	108,116	200,708
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. GI	685	905	7,361						
(-) GENEL YONETİM Gİ	35,620	114,993	137,677	25,844	74,980	58,061	132,474	108,116	200,708
ESAS FAALİYET KARI	149,992	351,933	132,155	(24,796)	(9,835)	(20,866)	160,523	(26,294)	369,532
(+) D. FAALİYET GEL.	29,468	118,462	84,476	41,801	6,326	69,921	16,894	81,630	47,225
(-) D. FAALİYET GİD.	4,978	10,127	11,542	1,357	4,613	3,277	8,521	4,979	11,604
(-) FİNANSMAN GİDERL	357	216	27,677	33	16,694	108	46,414	1,619	58,745
FAALİYET KARI	174,125	460,052	177,412	15,615	(24,816)	45,670	122,482	48,738	346,408
(+) OLAGANUSTU GELİR	7,849	973	3,146	790	5,899	2,311	7,348	2,421	98,602
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	1	0	123	8	67	8	1,516
DONEM KARI	181,974	461,025	180,557	16,405	(19,040)	47,973	129,763	51,151	443,494
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	75,622	156,858	32,492	3,007	653	8,793	45,931	15,101	132,084
NET DONEM KARI	106,352	304,167	148,065	13,398	(19,693)	39,180	83,832	36,050	311,410
(-) 1. YASAL YEDEK	9,098	21,562	9,028	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	97,254	282,605	139,037	13,398	(19,693)	39,180	83,832	36,050	311,410

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	44,332	97,354	358,020	135,844	340,268	300,621	480,934	472,767	589,363
ESAS FAALİYET MALİYETİ	669,764	1447,815	3259,274	501566	1453365	1308248	2951079	2143072	4406709
FAALİYET MALİYETİ	675,099	1458158	3298493	502956	1474672	1311633	3006014	2149670	4477058
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	182,331	461,241	208,234	16,438	(2,346)	48,081	176,177	52,770	502,239
NAKİT GERİ DONUSU	243,042	591,715	599,331	161,162	346,489	367,966	662,418	565,590	1111337
NET NAKİT AKISI	110,050	309,293	530,839	158,155	345,836	359,173	616,487	550,489	979,253
CARI YIL KID.TAZ.KAR	16,736	33,336	60,754	8,913	25,261	19,372	51,721	41,672	78,480

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	12,235	11,248	8,479	2,980	3,609	8,046	7,779	13,230	7,960
HB ESAS FAALİYET KAR	2,239	2,200	330	(155)	(25)	(130)	401	(164)	616
HB FAALİYET KARI	2,599	2,875	444	98	(62)	285	306	305	577
HB DONEM KARI	2,716	2,881	451	103	(48)	300	324	320	739
HB NET DONEM KARI	1,587	1,901	370	84	(49)	245	210	225	519
HB NET DAG.DONEM KAR	1,452	1,766	348	84	(49)	245	210	225	519
HB KAR PAYI (TEMETTU)	610	850	260						
HB BORCLAR TOPLAMI	2,795	2,656	2,116	3,421	2,894	3,408	3,182	3,865	2,324
HB FINANSMAN GIDERI	5	1	69	0	42	1	116	10	98
HB OZ SERMAYE	3,943	3,682	1,881	3,077	1,742	3,365	2,109	3,476	2,039
HB OZ VARLIK	7,507	6,606	4,270	6,850	4,982	8,168	5,701	9,354	4,614
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	533	224	197	320	367	446	475	576	265
HB MADDI DUR. VARLIK	1,340	1,359	1,541	1,090	1,345	1,386	1,665	2,161	1,404
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,738	6,338	3,997	6,499	4,836	6,773	5,291	7,340	4,363
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,627	3,698	1,498	1,007	866	2,300	1,656	3,535	1,852
HB NET NAKİT AKISI	1,643	1,933	1,327	988	865	2,245	1,541	3,441	1,632

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	227	219	140	181	134	186	156	161	175
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	169	164	80	119	79	116	98	83	116
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	132	138	198	146	232	135	175	137	154

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	9.05	11.12	9.70		3.15	4.72	6.17	8.14	8.28
STOKLARIN	13.39	15.37	12.79		3.84	5.53	6.76	7.79	8.79
MAMUL STOKLARININ	242.61	252.28	254.91						
OZ SERMAYENIN	4.17	4.22	5.06		2.43	2.72	4.50	4.00	5.37
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.44	2.46	2.60		1.00	1.40	1.94	2.12	2.52
DONEN VARLIKLARIN	3.17	3.12	3.82		1.33	1.73	2.70	2.82	3.68
MAD.DUR. VARLIKLARIN	10.70	11.71	8.13		4.05	7.57	7.01	8.56	8.04

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	45	52	89	98	100	98	93	97	88
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	18	16	60	84	98	82	73	84	53
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	40	31	67	86	98	84	78	86	60
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	30	33	18	34	24	29	21	27	23
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	130	139	71	29	30	67	52	91	80

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	82	81	97	105	102	102	97	102	94
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	77	74	92	100	95	97	91	96	88
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	18	20	4	(5)	(1)	(2)	5	(1)	8
FAAL.KARI/NET SATIS	21	26	5	3	(2)	4	4	2	7
DONEM KARI/NET SATIS	22	26	5	3	(1)	4	4	2	9
N.DON.KARI/NET SATIS	13	17	4	3	(1)	3	3	2	7
DON.KARI/ESAS FA.KAR	121	131	137	(66)	194	(230)	81	(195)	120
DONEM KARI/OZ SERMAY	69	78	24	3	(3)	9	15	9	36

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATIŞLAR	0	0	1	0	1	0	1	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	40	45	13	2	(0)	4	8	4	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	22	26	6	3	(0)	4	6	2	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	3	0	1	0	4	0	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	510.73	2135.38	7.52	498.12	-0.14	445.19	3.80	32.59	8.55
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	1	0	1	0	2	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	(0)	(0)	10	(0)	4	1	13	1	26
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	1	0	8	0	4	0	9	0	10

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	78	61	83	71	79	68	70	68
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	20	22	39	17	29	21	32	30	32
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	36	44	46	53	43	44	44	39
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	6	6	9	7	10	8	16	9	15
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	41	42	53	53	62	50	60	53	53
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	59	58	47	47	38	50	40	47	47
OZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	141	139	89	90	60	99	66	90	88

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	670121	1448031	3286951	501599	1470059	1308356	2997493	3184891	4465454
GUVENLIK PAYI	149,635	351,717	104,478	(24,829)	(26,529)	(20,974)	114,109	(27,913)	310,787
GUVENLIK ORANI (%)	18	20	3	(5)	(2)	(2)	4	(1)	7
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	82	80	97	105	102	102	96	101	93
NET BORC	-79565	-168532	288756	(18,887)	380,074	9,041	362,619	190,696	223,742
STOKLAR	70,570	163,556	366,772	252,285	465,038	303,087	531,368	362,006	594,934
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	150,135	332,088	78,016	271,172	81,964	294,046	168,749	171,310	371,192
BORCLAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(113)	(103)	79	(7)	82	3	68	53	38
	662.95	2413.39	14.40	227.19	-4.58	432.25	7.76	65.34	13.60

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	187,280	424,948	846,433	547417	1157666	545220	1272681	618322	1394663
(-) HIZLI AKTIFLER	266,845	593,480	557,677	566,304	777,592	536,179	910,062	427,626	1170921
NET BORC	-79565	-168532	288756	(18,887)	380,074	9,041	362,619	190,696	223,742
(-) U.VADELİ BORCLAR	28,930	62,223	148,350	71,136	179,444	81,595	346,403	103,895	384,389
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	-108495	-230755	140406	(90,023)	200,630	(72,554)	16,216	86,801	-160647
(-) STOKLAR	70,570	163,556	366,772	252,285	465,038	303,087	531,368	362,006	594,934
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-179065	-394311	-226366	-342308	-264408	-375641	-515152	-275205	-755581
(-) YATIRIM HARCAMALARI	20,811	67,712	199,120	96,083	313,463	222,345	482,445	427,653	355,647
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-199876	-462023	-425486	-438391	-577871	-597986	-997597	-702.9	-1111.2

TOFAŞ OTO TİCARET A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 145
Tofaş Han K:1-2-3
80300 Levent/İSTANBUL
TELEFON : 275 29 60
FAALİYET KONUSU : Tofaş otomobillerinin satış ve dağıtımını.
ORTAKLAR : Koç Holding A.S. (% 39.95)
FIAT Auto S.p.A. (% 26.00)
Diğer ortaklar (% 34.05)
KAYITLI SERMAYE : -
ÖDENMİŞ SERMAYE : 30.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Can KIRAC (Başkan), Fehmi KONAĞCI (Başkan Vekili)
Uyeler: Gökçe BAYINDIR, İnan KIRAC, Riccardo NICOLUCCI,
Erdoğan YALÇINER ve Uğurman YELKENCİOĞLU (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Nadir ÖZŞAHİN, Nevzat TÜFEKÇİOĞLU ve Elvio PELLEGRINO.

c) Genel Müdürlük:

Uğurman YELKENCİOĞLU

(Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	170,760	298,241	486,236	401,244	743,783	476,670	809,356	445,398	1004804
HAZIR DEGERLER	10,574	20,650	18,052	15,086	55,778	34,859	13,176	5,853	109,955
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	154,849	264,624	452,946	375,048	643,300	417,388	780,191	398,323	849,838
* SATISLARDAN ALACAK	154,849	264,624	452,946	375,048	643,300	417,388	780,191	398,323	849,838
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	8	8	78	92	350	122	357	711
STOKLAR	79	7,692	2,473	4,088	27,432	19,144	7,942	30,016	30,439
* ILK MAD.VE MALZ.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* MAMULLER	79	7,692	2,473	0	0	0	0	0	0
* DIGER STOKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	5,258	5,267	12,757	6,944	17,181	4,929	7,925	10,849	13,861
DURAN VARLIKLAR	7,361	11,750	19,995	11,737	21,143	14,499	25,314	18,067	28,093
U.V.TICARI ALACAKLAR	2	5	13	6	16	6	16	5	45
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	416	138	425	157	0	240	447
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	1,275	0	1,275	0	2,550	1,275	3,825
MADDI DUR. VARLIKLAR	7,359	11,745	18,273	11,593	19,387	14,336	22,241	16,547	23,736
* BRUT DURAN VARLIK	15,330	25,756	42,447	25,789	47,666	32,517	54,282	17,461	61,210
* B.AMORTISMANLAR(-)	7,971	14,011	24,174	14,444	28,279	18,538	32,041	2,111	37,474
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	248	0	357	0	1,197	0
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	18	0	40	0	507	0	40
VARLIKLAR TOPLAMI	178,121	309,991	506,231	412,981	764,926	491,169	834,670	463,465	1032897
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	165,423	285,282	471,006	390,212	699,170	452,597	793,489	404,533	960,504
SATISDAN ORT.ALACAK	121,873	209,737	358,785	509,174	300,423	598,790	318,110	624,081	
ORTALAMA STOKLAR	1,345	3,886	5,083	15,760	10,057	13,543	17,240	30,228	
ORT. MAMUL STOKLARI	1,345	3,886	5,083						
ORT. VARLIK TOPLAMI	139,784	244,056	408,111	588,954	386,316	662,920	378,712	748,181	
ORT. DONEN VARLIKLAR	133,858	234,501	392,239	572,514	375,644	643,013	364,633	725,101	
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	5,925	9,552	15,009	15,490	10,590	18,289	13,318	20,142	

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	141,710	243,953	401,121	356,883	659,329	422,368	699,030	382,402	877,179
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	20,000	0
TİCARİ BORÇLAR	121,570	202,470	332,726	290,634	489,026	357,896	593,981	311,076	752,548
DİĞER K.V.BORÇLAR	20,140	7,518	20,546	26,641	102,041	30,612	36,358	16,310	45,632
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	33,965	47,849	39,608	68,262	33,860	68,691	35,016	78,999
UZUN VADELİ BORÇLAR	1,666	3,683	6,817	4,849	8,211	5,618	9,975	5,956	11,245
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	1,666	3,683	6,817	4,849	8,211	5,618	9,975	5,956	11,245
* KIDEM TAZ. KARS.	1,666	3,683	6,817	4,849	8,211	5,618	9,975	5,956	11,245
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	34,745	62,355	98,293	51,249	97,386	63,183	125,665	75,107	144,473
SERMAYE	8,000	16,000	20,000	16,000	20,000	20,000	30,000	20,000	30,000
SERMAYE TAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	4,834	3,681	6,395	3,665	8,621	3,630	4,879	5,153	7,096
* DURAN VARLIKLARDA	4,834	3,681	6,395	3,665	8,621	3,630	4,879	5,153	7,096
* İSTİRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	6,918	8,399	25,525	26,525	49,098	25,525	45,098	25,526	45,099
NET DÖNEM KARI	14,993	34,275	46,373	5,059	19,667	14,028	45,688	24,428	62,278
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	178,121	309,991	506,231	412,981	764,926	491,169	834,670	463,465	1032897
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	143,376	247,636	407,938	361,732	667,540	427,986	709,005	388,358	888,424
ÖZ VARLIK	42,716	76,366	122,467	65,693	125,665	81,721	157,706	77,218	181,947
N.İŞLETME SERMAYESİ	29,050	54,288	85,115	44,361	84,454	54,002	110,326	62,996	127,625
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	30,056	48,550	80,324		74,318	52,342	94,424	62,489	109,790
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	8,000	16,000	20,000	16,000	20,000	20,000	30,000	20,000	30,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	8,000	16,000	20,000	16,000	20,000	20,000	30,000	20,000	30,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCI SATISLAR	831,227	1829116	3446492	488,556	1449274	1290685	3166777	2140967	4814326
(+) Y. DİSİ SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	0	22,534	243	12,400	2,530	7,646	3,330	29,368
NET SATISLAR	831,227	1829116	3423958	488,313	1436874	1288155	3159131	2137637	4784958
(-) SATIS MALİYETİ	780,409	1717900	3238407	461,257	1354483	1220387	2988825	2024870	4512387
BRUT SATIS KARI	50,818	111,216	185,551	27,056	82,391	67,768	170,306	112,767	272,571
(-) FAALİYET GİD.	17,022	42,110	87,625	16,150	42,281	38,780	87,908	60,203	144,258
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	5,100	19,375	0	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM Gİ	11,922	22,735	87,625	16,150	42,281	38,780	87,908	60,203	144,258
ESAS FAALİYET KARI	33,796	69,106	97,926	10,906	40,110	28,988	82,398	52,564	128,313
(+) D. FAALİYET GEL.	735	4,339	1,926	1,612	1,365	76	24,734	78	1,020
(-) D. FAALİYET GİD.	1,274	2,987	26	650	0	0	14,669	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	455	202	6,164	0	0	0	0	2,776	91
FAALİYET KARI	32,802	70,256	93,662	11,868	41,475	29,064	92,463	49,866	129,242
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	560	0	0	438	571	444	1,363
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	32,802	70,256	94,222	11,868	41,475	29,502	93,034	50,310	130,605
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	17,809	35,981	47,849	6,809	21,808	15,474	47,346	25,882	68,327
NET DONEM KARI	14,993	34,275	46,373	5,059	19,667	14,028	45,688	24,428	62,278
(-) 1. YASAL YEDEK	1,624	3,513	4,742	0	0	0	0	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	13,369	30,762	41,631	5,059	19,667	14,028	45,688	24,428	62,278

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	1,274	2,987	10,163	433	4,105	4,527	7,867	(11,900)	13,300
ESAS FAALİYET MALİYE	797,431	176,010	332,6032	477407	1396764	1259167	3076733	2085073	4656645
FAALİYET MALİYETİ	799,160	1763199	3332222	478057	1396764	1259167	3091402	2087849	4656736
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	33,257	70,458	100,386	11,868	41,475	29,502	93,034	53,086	130,696
NAKİT GERİ DONUSU	35,742	75,260	107,519	13,467	46,974	35,964	104,059	40,683	148,333
NET NAKİT AKISI	4,564	22,130	36,870	6,658	25,166	20,490	56,713	14,801	80,006
CARI YIL KID.TAZ.KAR	1,666	2,017	3,134	1,166	1,394	1,935	3,158	2,273	4,428

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	103,903	114,320	171,198	30,520	71,844	64,408	105,304	106,882	159,499
HB ESAS FAALİYET KAR	4,225	4,319	4,896	682	2,006	1,449	2,747	2,628	4,277
HB FAALİYET KARI	4,100	4,391	4,683	742	2,074	1,453	3,082	2,493	4,308
HB DONEM KARI	4,100	4,391	4,711	742	2,074	1,475	3,101	2,516	4,354
HB NET DONEM KARI	1,874	2,142	2,319	316	983	701	1,523	1,221	2,076
HB NET DAG.DONEM KAR	1,671	1,923	2,082	316	983	701	1,523	1,221	2,076
HB KAR PAYI (TEMETTU)	1,500	1,010	1,140						
HB BORCLAR TOPLAMI	17,922	15,477	20,397	22,608	33,377	21,399	23,634	19,418	29,614
HB FINANSMAN GIDERI	57	13	308	0	0	0	0	139	3
HB OZ SERMAYE	4,343	3,897	4,915	3,203	4,869	3,159	4,189	3,755	4,816
HB OZ VARLIK	5,340	4,773	6,123	4,106	6,283	4,086	5,257	3,861	6,065
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	604	230	320	229	431	182	163	258	237
HB MADDI DUR. VARLIK	920	734	914	725	969	717	741	827	791
HB VARLIKLAR TOPLAMI	22,265	19,374	25,312	25,811	38,246	24,558	27,822	23,173	34,430
HB NAKİT GERİ DONUSU	4,468	4,704	5,376	842	2,349	1,798	3,469	2,034	4,944
HB NET NAKİT AKISI	571	1,383	1,844	416	1,258	1,025	1,890	740	2,667

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	120	122	121	112	113	113	116	116	115
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	117	117	117	109	106	107	114	106	109
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	569	525	553	880	828	833	719	642	753

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	6.82	8.72	9.54		2.82	4.29	5.28	6.72	7.67
STOKLARIN	618.01	470.75	673.68		85.94	121.35	220.69	117.46	149.28
MAMUL STOKLARININ	580.23	442.13	637.17						
OZ SERMAYENIN	27.66	37.67	42.63		19.33	24.61	33.46	34.21	43.58
VARLIKLAR TOPLAMININ	5.95	7.49	8.39		2.44	3.33	4.77	5.64	6.40
DONEM VARLIKLARIN	6.21	7.80	8.73		2.51	3.43	4.91	5.86	6.60
MAD.DUR. VARLIKLARIN	140.30	191.49	228.13		92.76	121.64	172.74	160.51	237.57

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	13	29	34	49	54	57	55	36	54
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	4	4	9	3	9	13	8	(29)	9
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	28	13	28	7	16	22	14	(80)	17
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	4	4	3	3	3	3	3	2	3
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	25	30	26	4	7	8	15	10	17

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	96	97	98	97	98	98	98	97
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	94	94	95	94	94	95	95	95	94
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	4	4	3	2	3	2	3	2	3
FAAL.KARI/NET SATIS	4	4	3	2	3	2	3	2	3
DONEM KARI/NET SATIS	4	4	3	2	3	2	3	2	3
N.DON.KARI/NET SATIS	2	2	1	1	1	1	1	1	1
DON.KARI/ESAS FA.KAR	97	102	96	109	103	102	113	96	102
DONEM KARI/OZ SERMAY	94	113	96	23	43	47	74	67	90

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	19	23	20	3	5	6	11	11	13
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	4	4	3	2	3	2	3	2	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	2	0	0	0	0	1	0
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	73.09	348.80	16.29					19.12	1436.22
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	(2)	(1)	(10)	0	0	0	0	(17)	(0)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	576	3	249	0	0	0	0	9	0

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DÖNEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	96	96	96	97	97	97	97	96	97
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	4	4	4	3	3	3	3	4	3
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	80	79	79	86	86	86	84	83	85
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	1	1	1	1	1	1	1	1	1
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	80	80	81	88	87	87	85	84	86
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	20	20	19	12	13	13	15	16	14
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	24	25	24	14	15	15	18	19	16

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	797886	1760212	3332196	477407	1396764	1259167	3076733	2087849	4656736
GUVENLIK PAYI	33,341	68,904	91,762	10,906	40,110	28,988	82,398	49,788	128,222
GUVENLIK ORANI (%)	4	4	3	2	3	2	3	2	3
BASABAS NOKTASI / NET SATISLAR (%)	96	96	97	98	97	98	97	98	97
NET BORC	(22,047)	(37,646)	(63,068)	(28,480)	(31,630)	(24,611)	(84,484)	(16,175)	(72,080)
STOKLAR	79	7,692	2,473	4,088	27,432	19,144	7,942	30,016	30,439
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	22,126	45,338	65,541	32,568	59,062	43,755	92,426	46,191	102,519
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	329.92	1135.52	81.05	843.70	2920.49	1966.42	5249.70	112.77	4552.15

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	143,376	247,636	407,938	361,732	667,540	427,986	709,005	388,358	888,424
(-) HIZLI AKTIFLER	165,423	285,282	471,006	390,212	699,170	452,597	793,489	404,533	960,504
NET BORC	(22,047)	(37,646)	(63,068)	(28,480)	(31,630)	(24,611)	(84,484)	(16,175)	(72,080)
(-) U.VADELİ BORCLAR	1,666	3,683	6,817	4,849	8,211	5,618	9,975	5,956	11,245
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(23,713)	(41,329)	(69,885)	(33,329)	(39,841)	(30,229)	(94,459)	(22,131)	(83,325)
(-) STOKLAR	79	7,692	2,473	4,088	27,432	19,144	7,942	30,016	30,439
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(23,792)	(49,021)	(72,358)	(37,417)	(67,273)	(49,373)	-102401	-52147	-113764
(-) YATIRIM HARCAMALARI	0	0	0	248	0	357	0	1,197	0
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(23,792)	(49,021)	(72,358)	(37,665)	(67,273)	(49,730)	-102401	-53344	-113764

TOPRAK KAĞIT SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1981
GENEL MÜDÜRLÜK : Halaskârgazi Cad. 301/4
Sisli/İSTANBUL
TELEFON : 232 31 00 (12 hat)
FAX : 247 96 06
FABRİKA : Bozüyük/BİLECİK
FAALİYET KONUSU : Yazı tabı ve temizlik kâğıdı
üretimi.
KAPASİTE : 25.000 ton/yıl 1. hamur kâğıt.
25.000 ton/yıl temizlik kâğıdı.
ORTAKLAR : Toprak Grubu (% 98.1)
Diğer (% 1.9)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 100.100.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Halis TOPRAK (Başkan), Dr. Ergun KORKUT (Başkan Vekili),
Uyeler: Hüsamettin BİÇER, O. Aydın KURAY, Mehmet BALER,
Aydemir ALPKAYA ve Yurdaer CANSÜ (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Turgut TAVŞANOĞLU, H. Efdal ERTETİK ve Fikret SAYAR.

c) Genel Müdürlük:

Yurdaer CANSÜ (Genel Müdür)
Ali AYKAC (Fabrika Müdürü)
Ali KARAHAN (Mali ve İdari İşler Müdürü)
Hidayet ÇILDIR (Planlama Müdürü)
I. Akyar GÜNTÜRKÜN (Fabrika Yard. İşletme Md.)
Ali ÇİFTÇİ (PM1 Dairesi İşletme Müdürü)
Ali Osman ÇORT (PM2 ve İkmal Dairesi İşl.Md.)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	114,533	59,382	80,273	73,803	155,109	154,792	238,855	132,367	280,198
HAZIR DEGERLER	4,045	4,861	4,766	5,672	1,241	7,472	311	10,422	908
MENKUL KIYMETLER	0	0	5,647	0	64,218	0	969	145	1,015
K.V.TICARI ALACAKLAR	71,519	24,864	20,176	27,350	39,813	96,983	185,161	66,629	219,195
* SATISLARDAN ALACAK	71,519	24,864	20,176	27,350	39,813	96,983	185,161	66,629	219,195
* DIGER ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	366	237	18	3,380	267	472	729	2,483	1,026
STOKLAR	37,898	28,977	48,205	32,918	48,488	45,120	46,228	50,304	53,154
* ILK MAD.VE MALZ.	37,898	23,901	19,259						
* YARI MAMULLER	0	0	0						
* MAMULLER	0	0	26,200						
* DIGER STOKLAR	0	0	1,130						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	5,076	1,616						
DIG. DONEN VARLIKLAR	705	443	1,461	4,483	1,082	4,745	5,457	2,384	4,900
DURAN VARLIKLAR	69,809	102,505	131,140	109,710	139,500	120,159	175,738	135,344	163,040
U.V.TICARI ALACAKLAR	359	361	361	361	361	364	361	367	407
DIGER U.V.TIC.ALACAK	50	34	70	0	75	0	135	80	0
FINANSAL DUR. VARLIK	1,052	9,458	9,458	9,459	12,487	9,458	12,487	9,458	13,701
MADDI DUR. VARLIKLAR	68,333	92,620	121,231	99,848	126,556	110,295	162,735	125,394	148,210
* BRUT DURAN VARLIK	106,427	170,982	270,596	207,462	307,025	212,174	343,947	249,311	390,454
* B.AMORTISMANLAR(-)	38,094	78,486	149,391	108,245	180,691	110,739	190,648	124,101	243,823
* YAP. OLAN YATIRIM	0	124	26	631	222	8,860	9,436	184	1,579
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	15	32	20	42	21	42	20	45	722
VARLIKLAR TOPLAMI	184,342	161,887	211,413	183,513	294,609	274,951	414,593	267,711	443,238
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	75,930	29,962	30,607	36,402	105,539	104,927	187,170	79,679	222,144
SATISDAN ORT.ALACAK	54,530	48,192	22,520		33,582	78,028	141,072	56,328	142,912
ORTALAMA STOKLAR	26,154	33,438	38,591		40,703	37,459	45,674	35,986	51,729
ORT. MAMUL STOKLARI	0	0	13,100						
ORT. VARLIK TOPLAMI	141,881	173,115	186,650		239,061	214,516	344,772	215,510	355,475
ORT. DONEN VARLIKLAR	84,523	86,958	69,828		114,456	123,240	196,824	100,686	206,283
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	55,933	80,477	106,926		113,202	85,545	136,515	92,406	136,802

A R (PASIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DELİ BORÇLAR	109,988	38,543	32,770	50,447	97,075	129,608	189,318	99,642	198,160
FINANSAL BORÇLAR	23,982	12,600	13,925	14,650	34,644	15,804	34,272	15,915	90,484
TICARİ BORÇLAR	83,267	20,638	4,325	16,369	33,404	30,996	69,637	67,580	86,342
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,147	4,462	11,229	15,160	14,088	82,277	30,654	15,145	14,456
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	6
BORÇ VE GİD.KARSILIK	592	843	3,291	4,268	14,939	531	54,755	1,002	6,872
UZUN VADELİ BORÇLAR	9,136	7,110	9,206	9,524	11,502	8,981	13,369	12,331	16,155
FINANSAL BORÇLAR	9,136	6,387	4,360	6,387	4,087	6,388	4,360	6,387	4,360
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0	723	4,846	3,137	7,415	2,593	9,009	5,944	11,795
* KIDEM TAZ. KARS.	0	723	4,846	3,137	7,415	2,593	9,009	5,944	11,795
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	65,218	116,234	169,437	123,542	186,032	136,362	211,906	155,738	228,923
SERMAYE	5,900	50,050	100,100	50,050	100,100	100,100	100,100	100,100	100,100
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEGER ARTIŞI	46,510	44,858	47,834	60,698	63,675	23,108	79,517	38,476	95,353
* DURAN VARLIKLARDA	46,510	39,163	47,834	55,003	63,675	23,108	79,517	38,476	95,353
* İSTIRAKLERDE	0	5,695	0	5,695	0	0	0	0	0
YEDEKLER	8,408	12,809	8,625	13,818	11,487	8,625	11,492	8,625	11,536
NET DONEM KARI	4,400	8,517	12,878	0	10,770	4,529	20,797	8,537	21,934
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	1,024	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	184,342	161,887	211,413	183,513	294,609	274,951	414,593	267,711	443,238
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	119,124	45,653	41,976	59,971	108,577	138,589	202,687	111,973	214,315
OZ VARLIK	103,312	194,720	318,828	231,787	366,723	247,101	402,554	279,839	472,746
N.İSLETME SERMAYESİ	4,545	20,839	47,503	23,356	58,034	25,184	49,537	32,725	82,038
ORTALAMA OZ SERMAYE	49,682	90,726	142,836		154,787	102,001	174,134	130,705	192,331
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	5,900	50,050	100,100	50,050	100,100	100,100	100,100	100,100	100,100
ODENMİS SERMAYE	5,900	50,050	100,100	50,050	100,100	100,100	100,100	100,100	100,100

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	134,560	215,592	293,589	59,581	155,121	127,354	318,847	220,578	505,294
(+) Y.DISI SATISLAR	0	42,404	49,931	0	0	0	0	0	0
(+) DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	65,489	87,362	14,095	55,231	29,702	113,777	53,911	180,866
NET SATISLAR	134,560	192,507	256,158	45,486	99,890	97,652	205,070	166,667	324,428
(-) SATIS MALİYETİ	96,715	137,795	174,399	31,649	72,213	65,969	144,949	111,750	229,360
BRUT SATIS KARI	37,845	54,712	81,759	13,837	27,677	31,683	60,121	54,917	95,068
(-) FAALİYET GİD.	7,826	17,150	26,593	4,655	12,003	11,790	24,098	20,048	39,011
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	9,763	10,039						
(-) GENEL YONETİM Gİ	7,826	7,387	16,554	4,655	12,003	11,790	24,098	20,048	39,011
ESAS FAALİYET KARI	30,019	37,562	55,166	9,182	15,674	19,893	36,023	34,869	56,057
(+) D. FAALİYET GEL.	168	3,304	6,260	535	9,528	1,481	22,020	5,735	23,378
(-) D. FAALİYET GİD.	389	0	83	0	0	156	545	197	0
(-) FINANSMAN GİDERL	23,683	31,194	34,995	7,933	11,609	8,569	29,624	21,824	48,527
FAALİYET KARI	6,115	9,672	26,348	1,784	13,593	12,649	27,874	18,583	30,908
(+) OLAGANUSTU GELİR	1,502	2,187	585	64	724	385	1,206	625	1,444
(-) OLAGANUSTU GİDER	2,625	2,499	12,404	2,872	2,284	7,974	5,282	9,669	7,838
DONEM KARI	4,992	9,360	14,529	(1,024)	12,033	5,060	23,798	9,539	24,514
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	592	843	1,651	0	1,263	531	3,001	1,002	2,580
NET DONEM KARI	4,400	8,517	12,878	(1,024)	10,770	4,529	20,797	8,537	21,934
(-) 1. YASAL YEDEK	250	468	726	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	4,150	8,049	12,152	(1,024)	10,770	4,529	20,797	8,537	21,934

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	21,983	40,392	70,929	29,759	31,300	32,253	41,257	45,615	94,432
ESAS FAALİYET MALİYE	104,541	154,945	200,992	36,304	84,216	77,759	169,047	131,798	268,371
FAALİYET MALİYETİ	128,613	186,139	236,070	44,237	95,825	86,484	199,216	153,819	316,898
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	28,675	40,554	49,524	6,909	23,642	13,629	53,422	31,363	73,041
NAKIT GERİ DONUSU	26,975	50,475	89,581	31,149	45,902	39,183	69,218	60,375	125,895
NET NAKIT AKISI	26,384	42,120	77,920	31,149	44,639	38,652	66,217	59,373	123,315
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	723	4,123	2,414	2,569	1,870	4,163	5,221	6,949

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	22,807	3,846	2,559	909	998	976	2,049	1,665	3,241
HB ESAS FAALİYET KAR	5,088	750	551	183	157	199	360	348	560
HB FAALİYET KARI	1,036	193	263	36	136	126	278	186	309
HB DONEM KARI	846	187	145	(20)	120	51	238	95	245
HB NET DONEM KARI	746	170	129	(20)	108	45	208	85	219
HB NET DAG.DONEM KAR	703	161	121	(20)	108	45	208	85	219
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	150	100						
HB BORCLAR TOPLAMI	20,191	912	419	1,198	1,085	1,385	2,025	1,119	2,141
HB FINANSMAN GİDERİ	4,014	623	350	159	116	86	296	218	485
HB OZ SERMAYE	11,054	2,322	1,693	2,468	1,858	1,362	2,117	1,556	2,287
HB OZ VARLIK	17,511	3,891	3,185	4,631	3,664	2,469	4,022	2,796	4,723
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	7,883	896	478	1,213	636	231	794	384	953
HB MADDİ DUR. VARLIK	11,582	1,851	1,211	1,995	1,264	1,102	1,626	1,253	1,481
HB VARLIKLAR TOPLAMI	31,244	3,235	2,112	3,667	2,943	2,747	4,142	2,674	4,428
HB NAKIT GERİ DONUSU	4,572	1,008	895	622	459	391	691	603	1,258
HB NET NAKIT AKISI	4,472	842	778	622	446	386	662	593	1,232

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	104	154	245	146	160	119	126	133	141
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	69	78	93	72	109	81	99	80	112
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	1,671	144	64	156	182	417	378	243	271

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	2.47	3.99	11.37		2.97	1.25	1.45	2.96	2.27
STOKLARIN	5.15	5.76	6.64		1.77	1.76	3.17	3.11	4.43
MAMUL STOKLARININ									
OZ SERMAYENIN	2.71	2.12	1.79		0.65	0.96	1.18	1.28	1.69
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.95	1.11	1.37		0.42	0.46	0.59	0.77	0.91
DONEN VARLIKLARIN	1.59	2.21	3.67		0.87	0.79	1.04	1.66	1.57
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.41	2.39	2.40		0.88	1.14	1.50	1.80	2.37

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	98	83	87	100	97	99	96	98	98
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	81	80	79	96	68	82	60	76	75
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	83	96	91	96	70	83	62	77	77
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	20	26	35	68	46	40	34	36	39
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	23	111	213	52	42	28	34	54	59

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	96	97	92	97	96	89	97	92	98
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	72	72	68	70	72	68	71	67	71
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	22	20	22	20	16	20	18	21	17
FAAL.KARI/NET SATIS	5	5	10	4	14	13	14	11	10
DONEM KARI/NET SATIS	4	5	6	(2)	12	5	12	6	8
N.DON.KARI/NET SATIS	3	4	5	(2)	11	5	10	5	7
DON.KARI/ESAS FA.KAR	17	25	26	(11)	77	25	66	27	44
DONEM KARI/OZ SERMAY	8	8	9	(1)	6	4	11	6	11

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	18	16	14	17	12	9	14	13	15
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	25	23	4	8	5	13	12	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	21	21	19	15	24	14	26	19	23
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	20	68	83	13	11	6	15	19	23
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.21	1.30	1.42	0.87	2.04	1.59	1.80	1.44	1.51
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	18	17	15	18	12	10	15	14	15
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	55	199	308	34	382	25	191	68	(620)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	62	108	73	24	24	19	64	43	91

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	62	37	38	40	53	56	58	49	63
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	63	62	60	47	44	42	51	37
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	24	16	27	33	47	46	37	45
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	4	4	5	4	3	3	5	4
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	65	28	20	33	37	50	49	42	48
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	72	80	67	63	50	51	58	52
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	55	255	404	206	171	98	105	139	107

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	128,224	186,139	235,987	44,237	95,825	86,328	198,671	153,622	316,898
GUVENLIK PAYI	6,336	6,368	20,171	1,249	4,065	11,324	6,399	13,045	7,530
GUVENLIK ORANI (%)	5	3	8	3	4	12	3	8	2
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	95	97	92	97	96	88	97	92	98
NET BORC	43,194	15,691	11,369	23,569	3,038	33,662	15,517	32,294	(7,829)
STOKLAR	37,898	28,977	48,205	32,918	48,488	45,120	46,228	50,304	53,154
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	(5,296)	13,286	36,836	9,349	45,450	11,458	30,711	18,010	60,983
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	114	54	24	72	6	75	34	64	(15)
	1.89	0.51	1.01	0.43	2.19	3.24	2.37	1.66	1.65

12) FİNANSAL CHECK-UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	119,124	45,653	41,976	59,971	108,577	138,589	202,687	111,973	214,315
(-) HIZLI AKTIFLER	75,930	29,962	30,607	36,402	105,539	104,927	187,170	79,679	222,144
NET BORC	43,194	15,691	11,369	23,569	3,038	33,662	15,517	32,294	(7,829)
(-) U.VADELİ BORCLAR	9,136	7,110	9,206	9,524	11,502	8,981	13,369	12,331	16,155
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	34,058	8,581	2,163	14,045	(8,464)	24,681	2,148	19,963	(23,984)
(-) STOKLAR	37,898	28,977	48,205	32,918	48,488	45,120	46,228	50,304	53,154
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(3,840)	(20,396)	(46,042)	(18,873)	(56,952)	(20,439)	(44,080)	(30,341)	(77,138)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	124	26	631	222	8,860	9,436	184	1,579
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(3,840)	(20,520)	(46,068)	(19,504)	(57,174)	(29,299)	(53,516)	(30,525)	(78,717)

TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.

KURULUSU : 1978
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Büyükkarıştıran Mevkii P.K. 98
39761 Lüleburgaz/KIRKLARELİ
P.K. : 98, Lüleburgaz/KIRKLARELİ
TELEFON : (183) 14 560 (10 Hat)
TELEX : 37 261 bkcs tr 37 147 tted tr.
FAX : (183) 13 126
FAALİYET KONUSU : Float teknolojisıyla çeşitli
kalınlıklarda düz cam üretimi.
KAPASİTE : 400.000 ton/yıl.
ORTAKLAR : T. İş Bankası A.Ş. (% 42.8)
I.F.Ç. (% 10.0)
Diğer ortaklar (% 47.2)
KAYITLI SERMAYE : 500.000.000.000.- TL.
ODENMiŞ SERMAYE : 468.384.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Alpaslan AKINCI (Başkan), Melih DOĞAN (Başkan Vekili),
Uyeler: Huban AKMORAN, Hüsamettin BAGDATLI, Ateş KUT, Esin
SANKUR, Semih TELETAR, Necdet SEVIN ve Aydan BOYLA.

b) Denetim Kurulu:

Gülşen YILDIRIM, Levent Ali VARLIK ve M. Sırrı ERKAN.

c) Genel Müdürlük:

Erol ERGÜN (Genel Müdür)
Cetin AKTÜRK (İşletmeler Müdürü)
Semih ÖZDURMUŞ (Teknik İşler Müdürü)
Ender ÖZGREN (Yardımcı İşletmeler Müdürü)
Ulus ŞENER (Üretim Planlama ve Kontrol Müdürü)
Mehmet BAŞKAYNAK (Muhasebe Müdürü)
Semih BAYMAN (İdari İşler Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	128,965	235,058	380,654	281,261	484,482	264,998	463,200	348,637	536,879
HAZIR DEGERLER	4,093	9,535	377	1,207	1,862	1,183	3,530	1,582	1,727
MENKUL KIYMETLER	0	0	791	0	791	0	1,034	791	1,035
K.V.TICARI ALACAKLAR	81,178	130,124	260,118	145,945	310,108	130,169	304,897	196,848	385,058
* SATISLARDAN ALACAK	81,178	130,124	259,809	145,945	310,108	130,169	304,897	196,848	385,058
* DIGER ALACAKLAR	0	0	309						
DIGER K.V. ALACAKLAR	21,509	49,922	32,389	53,171	51,250	38,368	24,472	45,318	13,905
STOKLAR	14,452	37,987	68,245	57,794	88,410	82,797	99,619	83,964	105,254
* ILK MAD.VE MALZ.	6,485	18,395	32,658						
* YARI MAMULLER	0	0	1,443						
* MAMULLER	7,967	19,592	33,946						
* DIGER STOKLAR	0	0	10						
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	188						
DIG. DONEN VARLIKLAR	7,733	7,490	18,734	23,144	32,061	12,481	29,648	20,134	29,900
DURAN VARLIKLAR	253,799	386,858	582,829	382,642	628,631	473,570	731,453	549,004	779,309
U.V.TICARI ALACAKLAR	156	520	1,642	495	1,642	524	1,729	803	1,699
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	143	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	46,101	13,906	74,580	13,953	74,580	28,653	130,599	74,580	130,599
MADDI DUR. VARLIKLAR	207,496	372,174	505,702	367,740	551,503	444,071	598,234	473,286	646,143
* BRUT DURAN VARLIK	358,225	658,979	880,684	618,622	966,215	724,323	1051673	777,167	*****
* B.AMORTISMANLAR(-)	150,729	286,805	375,929	300,789	416,303	331,489	456,610	354,694	496,914
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	947	46,409	1,591	48,685	3,171	50,149	5,922
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	3,498	0	2,552	0	664	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	46	258	905	311	906	322	891	335	868
VARLIKLAR TOPLAMI	382,764	621,916	963,483	663,903	1113113	738,568	1194653	897,641	1316188
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	106,780	189,581	293,675	200,323	364,011	169,720	333,933	244,539	401,725
SATISDAN ORT.ALACAK	59,503	105,651	194,967		228,027	107,002	217,533	159,659	290,953
ORTALAMA STOKLAR	12,722	26,220	53,116		73,102	52,733	91,208	58,813	94,609
ORT. MAMUL STOKLARI	6,460	13,780	26,769						
ORT. VARLIK TOPLAMI	265,349	502,340	792,700		888,508	663,472	966,611	797,718	1106915
ORT. DONEN VARLIKLAR	96,167	182,012	307,856		382,872	251,491	364,099	326,624	442,758
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	133,156	289,835	438,938		459,622	390,852	521,153	426,521	559,715

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	111,130	90,142	232,563	170,149	326,297	182,300	351,451	231,582	392,922
FINANSAL BORÇLAR	53,442	36,613	145,891	42,033	186,167	77,111	203,124	147,851	189,617
TİCARİ BORÇLAR	38,999	13,240	25,092	27,972	42,329	24,039	33,593	43,181	94,513
DİĞER K.V.BORÇLAR	15,074	34,176	46,619	35,763	55,971	77,138	107,441	35,740	88,934
ALINAN SİP.AVANSLARI	4	5	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,611	6,108	14,961	64,381	41,830	4,012	7,293	4,810	19,858
UZUN VADELİ BORÇLAR	80,547	205,968	218,748	213,818	226,915	226,155	206,203	237,056	192,251
FINANSAL BORÇLAR	74,859	194,574	199,274	202,466	203,878	210,760	179,672	219,618	158,142
TİCARİ BORÇLAR	0	106	28	64	75	28	53	31	47
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	5,688	11,288	19,446	11,288	22,962	15,367	26,478	17,407	34,062
* KIDEM TAZ. KARS.	5,688	11,288	19,446	11,288	22,962	15,367	26,478	17,407	34,062
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	191,087	325,806	512,172	279,936	559,901	330,113	636,999	429,003	731,015
SERMAYE	114,660	195,160	292,740	195,160	292,740	261,856	292,740	292,740	292,740
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	160	0	160	0	160	160	160
Y.DEG.DEĞER ARTISI	43,106	66,713	177,766	30,390	244,402	89,541	311,168	137,857	377,804
* DURAN VARLIKLARDA	43,106	30,344	173,092	29,943	239,728	88,794	306,353	133,183	372,989
* İSTIRAKLERDE	0	36,369	4,674	29,447	4,674	747	4,815	4,674	4,815
YEDEKLER	6,003	9,962	17,093	53,462	19,649	17,093	19,649	17,093	19,649
NET DONEM KARI	27,318	53,971	24,413	924	2,950	0	13,282	0	40,662
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	38,377	0	18,847	0
GECMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	382,764	621,916	963,483	663,903	1113113	738,568	1194653	897,641	1316188
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	191,677	296,110	451,311	383,967	553,212	408,455	557,654	468,638	585,173
ÖZ VARLIK	341,816	612,611	888,101	580,725	976,204	661,602	1093609	783,697	1227929
N.İSLETME SERMAYESİ	17,835	144,916	148,091	111,112	158,185	82,698	111,749	117,055	143,957
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	139,607	258,447	418,989		419,919	275,875	483,556	350,684	580,009
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	114,660	195,160	292,740	195,160	292,740	261,856	292,740	292,740	292,740
ÖDENMİŞ SERMAYE	114,660	195,160	292,740	195,160	292,740	261,856	292,740	292,740	292,740

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	162,462	177,862	357,500	112,306	226,157	181,309	494,577	366,996	789,470
(+) Y.DISI SATISLAR	0	161,339	306,681						
(+) DİGER SATISLAR	0	0	39						
(-) SATIS İNDİRİMLER	0	45,491	107,117	15,117	36,985	35,773	82,246	58,253	127,357
NET SATISLAR	162,462	293,710	557,103	97,189	189,172	145,536	412,331	308,743	662,113
(-) SATIS MALİYETİ	71,877	149,664	264,414	44,747	89,578	71,851	190,538	143,975	304,301
BRUT SATIS KARI	90,585	144,046	292,689	52,442	99,594	73,685	221,793	164,768	357,812
(-) FAALİYET GİD.	40,759	81,652	139,136	31,966	52,169	60,780	123,580	102,087	192,819
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	0	50,310	86,676						
(-) GENEL YONETİM Gİ	40,759	31,342	52,460	31,966	52,169	60,780	123,580	102,087	192,819
ESAS FAALİYET KARI	49,826	62,394	153,553	20,476	47,425	12,905	98,213	62,681	164,993
(+) D. FAALİYET GEL.	6,024	8,806	27,487	8,802	13,079	20,038	21,635	25,748	27,359
(-) D. FAALİYET GİD.	295	75	1	0	0	0	0	0	0
(-) FİNANSMAN GİDERL	15,569	18,347	138,101	28,378	49,931	62,211	100,694	96,852	144,585
FAALİYET KARI	39,986	52,778	42,938	900	10,573	(29,268)	19,154	(8,423)	47,767
(+) OLAGANUSTU GELİR	1,888	26,757	9,065	6,025	1,953	4,678	4,155	6,731	17,218
(-) OLAGANUSTU GİDER	10,946	19,456	23,803	5,917	8,719	13,787	2,838	17,155	5,288
DONEM KARI	30,928	60,079	28,200	1,008	3,807	(38,377)	20,471	(18,847)	59,697
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	3,610	6,108	3,787	84	857	0	7,189	0	19,035
NET DONEM KARI	27,318	53,971	24,413	924	2,950	(38,377)	13,282	(18,847)	40,662
(-) 1. YASAL YEDEK	1,546	3,004	1,410	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	25,772	50,967	23,003	924	2,950	(38,377)	13,282	(18,847)	40,662

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	64,194	136,076	134,416	13,984	40,374	44,684	80,681	67,889	120,985
ESAS FAALİYET MALIYE	112,636	231,316	403,550	76,713	141,747	132,631	314,118	246,062	497,120
FAALİYET MALİYETİ	128,500	249,738	541,652	105,091	191,678	194,842	414,812	342,914	641,705
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	46,497	78,426	166,301	29,386	53,738	23,834	121,165	78,005	204,282
NAKİT GERİ DONUSU	100,810	201,755	170,774	14,992	47,697	10,386	108,184	55,161	195,298
NET NAKİT AKISI	73,840	148,809	145,129	14,908	46,840	10,386	100,995	55,161	176,263
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,688	5,600	8,158	0	3,516	4,079	7,032	6,119	14,616

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	1,417	1,505	1,903	498	646	556	1,409	1,055	2,262
HB ESAS FAALİYET KAR	435	320	525	105	162	49	335	214	564
HB FAALİYET KARI	349	270	147	5	36	(112)	65	(29)	163
HB DONEM KARI	270	308	96	5	13	(147)	70	(64)	204
HB NET DONEM KARI	238	277	83	5	10	(147)	45	(64)	139
HB NET DAG.DONEM KAR	225	261	79	5	10	(147)	45	(64)	139
HB KAR PAYI (TEMETTU)	260	240	87						
HB BORÇLAR TOPLAMI	1,672	1,517	1,542	1,967	1,890	1,560	1,905	1,601	1,999
HB FINANSMAN GIDERİ	136	94	472	145	171	238	344	331	494
HB OZ SERMAYE	1,667	1,669	1,750	1,434	1,913	1,261	2,176	1,465	2,497
HB OZ VARLIK	2,981	3,139	3,034	2,976	3,335	2,527	3,736	2,677	4,195
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	376	342	607	156	835	342	1,063	471	1,291
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,810	1,907	1,727	1,884	1,884	1,696	2,044	1,617	2,207
HB VARLIKLAR TOPLAMI	3,338	3,187	3,291	3,402	3,802	2,821	4,081	3,066	4,496
HB NAKİT GERİ DONUSU	879	1,034	583	77	163	40	370	188	667
HB NET NAKİT AKISI	644	762	496	76	160	40	345	188	602

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	116	261	164	165	148	145	132	151	137
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	96	210	126	118	112	93	95	106	102
HIZLI AKTİFLER/NET									
ISLETME SERMAYESİ	599	131	198	180	230	205	299	209	279

6) DEVİR ANALİZİ:

	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(DEFA OLARAK)									
ALACAKLARIN	2.73	2.78	2.86		0.83	1.36	1.90	1.93	2.28
STOKLARIN	12.77	11.20	10.49		1.23	1.36	2.09	2.45	3.22
MAMUL STOKLARININ	11.13	10.86	9.88						
ÖZ SERMAYENİN	1.16	1.14	1.33		0.45	0.53	0.85	0.88	1.14
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.61	0.58	0.70		0.21	0.22	0.43	0.39	0.60
DONEN VARLIKLARIN	1.69	1.61	1.81		0.49	0.58	1.13	0.95	1.50
MAD.DUR. VARLIKLARIN	1.22	1.01	1.27		0.41	0.37	0.79	0.72	1.18

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/									
NAKİT GERİ DONUSU	73	74	85	99	98	100	93	100	90
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	64	67	79	93	85	430	75	123	62
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKISI	87	91	93	94	86	430	80	123	69
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	62	69	31	15	25	7	26	18	29
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	53	68	38	4	9	3	19	12	33

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	79	85	97	108	101	134	101	111	97
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	44	51	47	46	47	49	46	47	46
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	31	21	28	21	25	9	24	20	25
FAAL.KARI/NET SATIS	25	18	8	1	6	(20)	5	(3)	7
DONEM KARI/NET SATIS	19	20	5	1	2	(26)	5	(6)	9
N.DON.KARI/NET SATIS	17	18	4	1	2	(26)	3	(6)	6
DON.KARI/ESAS FA.KAR	62	96	18	5	8	(297)	21	(30)	36
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	16	18	6	0	1	(12)	3	(4)	8

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	10	6	25	29	26	43	24	31	22
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	13	17	4	5	3	10	9	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	29	27	30	30	28	16	29	25	31
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	8	6	31	7	9	15	18	21	25
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.99	4.27	1.20	1.04	1.08	0.38	1.20	0.81	1.41
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	12	7	25	27	26	32	24	28	23
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	18	17	88	15	26	26	45	43	79
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	108	48	202	49	56	75	101	115	137

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	38	40	42	44	36	39	39	41
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	66	62	60	58	56	64	61	61	59
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	29	14	24	26	29	25	29	26	30
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	33	23	32	20	31	17	26	15
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	48	47	58	50	55	47	52	44
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	52	53	42	50	45	53	48	56
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	100	110	113	73	101	81	114	92	125

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	128,205	249,663	541,651	105,091	191,678	194,842	414,812	342,914	641,705
GUVENLIK PAYI	34,257	44,047	15,452	(7,902)	(2,506)	(49,306)	(2,481)	(34,171)	20,408
GUVENLIK ORANI (%)	21	15	3	(8)	(1)	(34)	(1)	(11)	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	79	85	97	108	101	134	101	111	97
NET BORC	84,897	106,529	157,636	183,644	189,201	238,735	223,721	224,099	183,448
STOKLAR	14,452	37,987	68,245	57,794	88,410	82,797	99,619	83,964	105,254
EKSİK KARSILANMA	(70,445)	(68,542)	(89,391)	-125850	-100791	-155938	-124102	-140135	-78194
NET BORC/STOKLAR (%)	587	280	231	318	214	288	225	267	174
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	5.85	6.12	0.73	0.08	0.58	-1.27	0.52	-0.23	0.88

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	191,677	296,110	451,311	383,967	553,212	408,455	557,654	468,638	585,173
(-) HIZLI AKTIFLER	106,780	189,581	293,675	200,323	364,011	169,720	333,933	244,539	401,725
NET BORC	84,897	106,529	157,636	183,644	189,201	238,735	223,721	224,099	183,448
(-) U.VADELİ BORCLAR	80,547	205,968	218,748	213,818	226,915	226,155	206,203	237,056	192,251
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	4,350	(99,439)	(61,112)	(30,174)	(37,714)	12,580	17,518	(12,957)	(8,803)
(-) STOKLAR	14,452	37,987	68,245	57,794	88,410	82,797	99,619	83,964	105,254
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-10102	-137426	-129357	-87968	-126124	-70217	-82101	-96921	-114057
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	0	947	49,907	1,591	51,237	3,171	50,813	5,922
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-10102	-137426	-130304	-137875	-127715	-121454	-85272	-147734	-119979

TRANSTÜRK HOLDING A.Ş.

KURULUŞU	: 1971
GENEL MÜDÜRLÜK	: 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza No: 4 K. 17 80220 Şişli/İSTANBUL
TELEFON	: 230 02 12
FAX	: 234 01 30
FAALİYET KONUSU	: Kurulmuş veya kurulacak her tür- li şirketlerin sermayelerine ve/ veya yönetimine katılmak.
ORTAKLAR	: Ortadoğu Yatırım A.Ş. (% 43.86) Efes İnşaat A.Ş. (% 30.00) 1.000 civarında ortak (% 26.14)
KAYITLI SERMAYE	: 75.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 73.408.860.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E Ö R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Faruk Ero1 SÜREN (Başkan), Yiğit Tahsin OKUR (Başkan V.),
Uyeler: Ali TULGAN, Kadir Feyzi AMAÇ, Selim YAVUZ ISILAY,
Sabahattin IBRİŞİM, Meral KESKİN, Mehmet Umran LEVENT,
Mehmet OKUR, Oktay PİYALE, Semih SOHTIRIK, Ertan SURSAL,
Ahmet TAŞKIN, Mehmet TOYDEMİR ve Selami UNER.

b) Denetim Kurulu:

E dip E Ğ İ ve Cengiz ERDOĞAN.

c) Genel Müdürlük:

Ali TULGAN

(Genel Müdür)

Cahit DİRİK
Ertan SURSAL

(Genel Müdür Yardımcısı)
(Genel Müdür Yardımcısı)

Sinan CELAŞUN
Tahire ALGÜN
Nesrin AŞIK
Şule GÖL

(Ankara Koordinatörü)
(Muhasebe Müdürü)
(Hissedarlar Servisi Müdürü)
(Personel Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	12,140	13,381	46,995	84,780		154,110
HAZIR DEGERLER	19	1,800	10,980	4,372		4,334
MENKUL KIYMETLER	72	470	400	246		302
ALACAKLAR	11,937	11,050	35,066	43,387		81,432
* ISTIRAKLERDEN	9,647	8,616	30,395	28,106		81,432
* BAGLI ORTAKLIKLARDAN	0	0	0	0		0
* DIGER	2,290	2,434	4,671	15,281		0
STOKLAR	0	0	0	0		0
DIGER DONEN VARLIKLAR	112	61	549	36,775		68,042
DURAN VARLIKLAR	9,212	16,074	49,859	39,881		49,658
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	5	0	0		0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0		0
FINANSAL DURAN VARLIKLAR	8,648	15,375	43,730	2,117		43,203
* ISTIRAKLER	8,648	15,375	43,730	2,117		43,203
* BAGLI ORTAKLIKLAR	0	0	0	0		0
MADDI DURAN VARLIKLAR	553	694	6,129	7,764		6,455
* BRUT DURAN VARLIKLAR	1,698	854	6,509	5,598		7,154
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,153	164	410	876		1,132
* YAPILMAKTA OLAN ISLER	8	4	25	42		483
* VERILEN SIP.AVANSLARI	0	0	0	0		0
DIGER DURAN VARLIKLAR	11	0	0	0		0
VARLIKLAR TOPLAMI	21,352	29,455	96,854	124,661		203,768
1A)VARLIK DATALARI:	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	12,028	13,320	46,446	48,005		86,068
ORTALAMA VARLIK TOPLAMI	28,150	25,404	63,155	110,756		
ORTALAMA DONEN VARLIKLAR	17,029	12,761	30,188	85,888		
ORTALAMA FINANSAL DURAN VARLIKLAR	9,432	12,012	29,552	27,924		
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	558	624	3,40	6,944		

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	3,087	1,465	8,649	51,409		97,557
FINANSAL BORÇLAR	350	5	5	2,602		5
TİCARİ BORÇLAR	1,874	688	2,060	422		223
DİĞER K.V. BORÇLAR	863	772	6,584	3,616		27,106
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	44,769		70,223
BORÇ VE DİĞ. KARŞILIKLAR	0	0	0	0		0
UZUN VADELİ BORÇLAR	13,355	11,925	9,251	2,173		10,769
FINANSAL BORÇLAR	10,071	8,958	6,345	0		7,317
TİCARİ BORÇLAR	3,284	2,713	2,220	731		874
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0		0
ALINAN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0		0
BORÇ VE DİĞ. KARŞILIKLAR	0	254	686	1,442		2,578
* KİD. TAZ. KARŞILIGI	0	254	686	1,442		2,578
* DİĞER KARŞILIKLAR	0	0	0	0		0
ÖZ SERMAYE	4,910	16,065	78,954	71,079		95,442
SERMAYE	7,200	8,400	49,938	52,435		73,409
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0		0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0		0
Y. DEĞ. DEĞER ARTISI	1,019	979	17,996	6,389		9,876
* DURAN VARLIKLARDAKİ	0	47	111	694		34
* İSTİRAKLERDEKİ	1,019	932	17,885	5,695		9,842
YEDEKLER	144	8,643	2,057	6,374		8,220
NET DÖNEM KARI	700	1,496	10,935	5,881		3,937
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0		0
GEÇMİŞ YIL. ZARARLARI (-)	4,153	3,453	1,972	0		0
KAYNAKLAR TOPLAMI	21,352	29,455	96,854	124,661		203,768
2A) KAYNAK DATALARI:	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	16,442	13,390	17,900	53,582		108,326
ÖZ VARLIK	6,063	16,229	79,364	71,955		96,624
NET İŞLETME SERMAYESİ	9,053	11,916	38,346	33,371		56,553
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	4,560	10,488	47,510	75,017		47,721
HİSSE SAYISI (BİN)	7,200	8,400	49,938	52,435		73,409
ÖDENMİŞ SERMAYE	7,200	8,400	49,938	52,435		73,409

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	3,672	4,166	2,868	3,125		0
(-) SATIS MALİYETİ	0	0	0	0		0
BRUT SATIS KARI	3,672	4,166	2,868	3,125		0
(-) GENEL YONETİM GİD.	1,302	2,994	7,039	11,577		12,697
ESAS FAALİYET KARI	2,370	1,172	(4,171)	(8,452)		(12,697)
(+) İSTİRAKLERDEN TEMETTÜ GELİRLERİ	43	449	10,442	8,831		0
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTÜ GELİRLERİ	0	0	0	0		0
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GELİRLERİ	0	0	0	0		0
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	982	2,839	5,754	5,900		20,457
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	0	0	187		3,176
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	2,695	2,964	1,090	211		647
FAALİYET KARI	700	1,496	10,935	5,881		3,937
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0		0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0		0
DONEM KARI	700	1,496	10,935	5,881		3,937
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	0	0	0	0		0
NET DONEM KARI	700	1,496	10,935	5,881		3,937
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	0	293		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	700	1,496	10,935	5,588		3,937

3A) GELİR TABLOSUNUN ORAN ANALİZİ DATALARI:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTİSMANI	37		246	466		
FINANSMAN GİDERLERİ+						
DONEM KARI	3,395	4,460	12,025	6,092		4,584
NAKİT GERİ DONUSU	737	1,750	11,613	7,103		3,937
NET NAKİT AKİSİ	737	1,750	4,815	2,818		
TEMETTU GELİRLERİ	43	449	10,442	8,831		0
TEMETTU DİSİ GELİRLER	4,654	7,005	8,622	9,025		20,457
GELİRLER TOPLAMI	4,697	7,454	19,064	17,856		20,457
CARI YIL KID.TAZ.KRS.	0	254	432	756		

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
HB GELİRLER TOPLAMI	652	887	382	341		279
HB FAALİYET KARI	97	178	219	112		54
HB DONEM KARI	97	178	219	112		54
HB NET DONEM KARI	97	178	219	112		54
HB NET DAG.DONEM KARI	97	178	219	107		54
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	130	80		
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,284	1,594	358	1,022		1,476
HB FINANSMAN GİDERİ	374	353	22	4		9
HB ÖZ SERMAYE	682	1,913	1,581	1,356		1,300
HB ÖZ VARLIK	842	1,932	1,589	1,372		1,316
HB Y.DEG.DEĞER ARTIŞI	142	117	360	122		135
HB FİNAN.DU.VARLIK	1,201	1,830	876	613		589
HB MADDİ DU. VARLIK	77	83	123	148		88
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,966	3,507	1,939	2,377		2,776
HB NAKİT GERİ DONUSU	102	208	233	135		54
HB NET NAKİT AKİSİ	102	208	96	54		0

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
CARI ORAN	393	913	543	165		158
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	390	909	537	93		88
HIZLI AKTİFLER/ BORÇLAR TOPLAMI	73	99	259	90		79

o) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
ÖZ SERMAYENİN	1.03	0.71	0.40	0.24		
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.17	0.29	0.30	0.16		
DONEM VARLIKLARININ	0.28	0.58	0.63	0.27		
FINANSAL DÜ. VARLIK	0.50	0.62	0.65	0.47		

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/						
NAKİT GERİ DONUSU	100	100	41	40		0
NAKİT GERİ DONUSU/						
GELİRLER TOPLAMI	16	23	61	40		19
NAKİT GERİ DONUSU/						
BORÇLAR TOPLAMI	4	13	65	13		4
NAKİT GERİ DONUSU/						
KAYNAKLAR TOPLAMI	3	6	12	6		2

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/						
GELİRLER TOPLAMI	15	20	57	33		19
DONEM KARI/						
GELİRLER TOPLAMI	15	20	57	33		19
NET DONEM KARI/						
GELİRLER TOPLAMI	15	20	57	33		19
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	14	9	14	8		4
TEMETTÜ GELİRLERİ/						
GELİRLER TOPLAMI	1	6	55	49		0
TEMETTÜ GELİRLERİ/						
FINANSAL DÜ. VARLIKLAR	0	3	24	27		0
DONEM KARI/						
FINANSAL DÜ. VARLIKLAR	8	10	25	18		9
TEMETTÜ GELİRLERİ/						
NET DAĞITILABİLİR						
DONEM KARI	6	30	95	158		0

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	57	40	6	1		3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	15	12	5		2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEN KARI/ GELİRLER TOPLAMI	72	60	63	34		22
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	16	22	6	0		1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.26	1.50	11.03	28.87		7.09

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1988	1989	1990	1991	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	57	45	49	68		76
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	41	52	45	26		21
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	43	55	51	32		24
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	14	5	9	41		48
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	63	40	10	2		5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	77	45	18	43		53
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	55	82	57		47
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	30	120	441	133		88

TURCAS PETROLCÜLÜK A.Ş.

KURULUŞU : 1988
GENEL MÜDÜRLÜK : Emirhan Cad. 145.A Blok Atakule
80700 Dikilitaş/İSTANBUL
TELEFON : 259 00 00
FAX : 259 00 18 - 259 00 19
FAALİYET KONUSU : Petrol Ürünleri Satışı
(Motorin, Normal Benzin,
Süper Benzin ve Fuel-Oil)
Madeni Yağ Üretim ve Satışı
KAPASİTELER : 37.500 ton/yıl madeni yağ
ORTAKLAR : Castrol Limited (% 50)
Türkp petrol Holding A.Ş. (% 42)
800 Ortak (% 8)
KAYITLI SERMAYE : 800.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 308.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Peter G. PITCHFORD (Başkan), A. Aydın BOLAK (Başkan Vekili ve Murahhas Üye), Üyeler: Timothy E.P. STEVENSON, Varol Z. DERELI, Ahmet Esen BOLAK, P.Marshall DUNCAN ve Halil Doğan BOLAK.

b) Denetim Kurulu:

Şeref ŞEHİTOĞLU ve Yüksel ÖZAY.

c) Genel Müdürlük:

Osman KERMAN

(Genel Müdür)

Ziya BAYKUT
Mustafa Ömer DORMEN
Dr. Selim ÖZOGAN

(Mali Genel Müdür Yardımcısı)
(Ticari Genel Müdür Yardımcısı)
(Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

Özalp BİROL
Ahmet Fikret CAN
Turan DEDE
Nuriye Ayşe GEZDUR
Aynur GOKŞEL
Antony Keith GRIMWADE
Cabbar YILMAZ

(Pazarlama Müdürü)
(Muhasebe Müdürü)
(Personel Müdürü)
(Üretim ve Planlama Müdürü)
(Kredi Kontrol Müdürü)
(İş Geliştirme Müdürü)
(Satış Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	113,413	141,150	198,319	153,736	207,087	157,913	241,444	167,325	291,199
HAZIR DEGERLER	11,931	10,200	6,647	5,195	4,924	8,108	6,790	8,377	7,418
MENKUL KIYMETLER	18,171	17,938	67,111	11,531	45,418	1,722	46,300	13,465	62,841
K.V.TICARI ALACAKLAR	43,141	52,227	61,355	64,459	85,064	77,769	84,245	69,007	109,129
* SATISLARDAN ALACAK	42,409	49,350	53,858	60,477	75,252	77,769	84,245	69,007	109,129
* DIGER ALACAKLAR	732	2,877	7,497	3,982	9,812				
DIGER K.V. ALACAKLAR	428	1,196	7,794	1,630	1,380	2,465	1,981	2,858	13,910
STOKLAR	31,588	49,431	51,263	59,612	56,951	63,784	74,304	67,512	71,077
* ILK MAD.VE MALZ.	6,919	9,583	13,235						
* YARI MAMULLER	147	217	519						
* MAMULLER	13,047	18,467	25,959						
* DIGER STOKLAR	1,483	1,621	1,279						
* VERILEN SIP.AVANSI	9,992	19,543	10,271						
DIG. DONEN VARLIKLAR	8,154	10,158	11,149	11,309	13,350	4,065	27,824	6,106	26,824
DURAN VARLIKLAR	87,796	126,055	174,523	124,432	173,711	154,033	236,291	168,909	278,007
U.V.TICARI ALACAKLAR	9,156	7,159	2,982	8,468	2,780	3,982	3,809	3,862	11,555
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	77,261	117,716	170,682	114,710	169,929	149,059	226,188	163,619	258,787
* BRUT DURAN VARLIK	96,353	149,898	245,658	150,966	246,979	197,343	317,527	221,615	340,692
* B.AMORTISMANLAR(-)	19,787	38,398	75,692	44,141	83,296	58,008	107,287	68,175	116,663
* YAP. OLAN YATIRIM	695	6,216	558	7,325	5,909	9,130	7,001	8,441	18,612
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	158	560	337	594	8,947	1,738	16,146
DIG. DURAN VARLIKLAR	1,379	1,180	859	1,254	1,002	992	6,294	1,428	7,665
VARLIKLAR TOPLAMI	201,209	267,205	372,842	278,168	380,798	311,946	477,735	336,234	569,206
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIPLER	73,671	81,561	135,907	82,815	136,786	90,064	139,316	93,707	193,298
SATISDAN ORT.ALACAK	45,880	45,880	51,604		67,865		81,007		89,068
ORTALAMA STOKLAR	40,510	40,510	50,347		58,282		69,044		69,295
ORT. MAMUL STOKLARI	15,757	15,757	22,213						
ORT. VARLIK TOPLAMI	234,207	234,207	320,024		329,483		394,841		452,720
ORT. DONEN VARLIKLAR	127,282	127,282	169,735		180,412		199,679		229,262
ORTALAMA MADDI DURAN VARLIKLAR	97,489	97,489	144,199		142,320		187,624		211,203

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	53,850	58,752	69,851	86,206	98,207	77,764	117,878	66,562	136,835
FINANSAL BORÇLAR	25,400	22,608	0	28,882	0	12,593	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	11,044	8,707	3,558	8,670	6,421	9,856	16,246	12,191	7,833
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,502	3,901	4,224	36,684	57,736	27,599	35,478	9,957	23,442
ALINAN SİP.AVANSLARI	4,153	3,710	8,240	3,710	7,494	6,547	3,050	5,852	6,875
BORÇ VE GİD.KARSILIK	11,751	19,826	53,629	8,260	26,556	21,169	57,104	38,562	98,685
UZUN VADELİ BORÇLAR	311	868	1,956	1,168	2,349	1,529	3,082	1,685	3,952
FINANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	311	868	1,956	1,168	2,349	1,529	3,082	1,685	3,952
* KIDEM TAZ. KARS.	311	868	1,956	1,168	2,349	1,529	3,082	1,685	3,952
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	147,048	207,585	301,035	190,793	280,242	232,653	356,775	267,987	428,419
SERMAYE	103,522	103,522	103,522	103,522	103,522	103,522	110,000	103,522	110,000
SERMAYE TAHHUTLARI	3,882	2,588	1,293	2,588	0	1,294	0	1,294	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	29,739	68,184	121,172	68,014	120,716	98,122	158,730	113,196	177,638
* DURAN VARLIKLARDA	29,739	68,184	121,172	68,014	120,716	98,122	158,730	113,196	177,638
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	482	9,321	14,376	14,376	26,708	14,376	26,708	14,376	31,616
NET DONEM KARI	17,187	29,146	63,258	7,469	29,296	17,927	61,337	38,187	109,165
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	201,209	267,205	372,842	278,167	380,798	311,946	477,735	336,234	569,206
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	54,161	59,620	71,807	87,374	100,556	79,293	120,960	68,247	140,787
ÖZ VARLIK	166,835	245,983	376,727	234,934	363,538	290,661	464,062	336,162	545,082
N.İSLETME SERMAYESİ	59,563	82,398	128,468	67,530	108,880	80,149	123,566	100,763	154,364
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	177,317	177,317	254,310	235,518	235,518	235,518	294,714	294,714	348,203
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	99,640	100,934	102,229	100,934	103,522	102,228	110,000	102,228	110,000
ÖDENMİS SERMAYE	99,640	100,934	102,229	100,934	103,522	102,228	110,000	102,228	110,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992			
(+)	Y. İCİ SATISLAR	910388	1886759	2965636	514,666	866,376	1180860	2009910	2081793	3502655		
(+)	Y. DİSİ SATISLAR	512	4,733	3,919								
(+)	DİĞER SATISLAR	7,148	8,746	4,746								
(-)	SATIS İNDİRİMLER	6,548	17,176	24,689	0	0	7,704	14,602	15917	27287		
NET SATISLAR				911500	1883062	2949612	514,666	866,376	1173156	1995308	2065876	3475368
(-)	SATIS MALİYETİ	872353	1797443	2770835	486,570	800,772	1104977	1842914	1941805	3215644		
BRUT SATIS KARI				39,147	85,619	178,777	28,096	65,604	68,179	152,394	124,071	259,724
(-)	FAALİYET GİD.	26,495	43,648	77,739	15,874	25,104	34,377	56,923	56,686	87,379		
(-)	AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0						
(-)	PAZ. SATIS. DAG. Gİ	3,929	7,960	11,116	2,057	3,179						
(-)	GENEL YONETİM Gİ	22,566	35,688	66,623	13,817	21,925	34,377	56,923	56,686	87,379		
ESAS FAALİYET KARI				12,652	41,971	101,038	12,222	40,500	33,802	95,471	67,385	172,345
(+)	D. FAALİYET GEL.	22,031	26,953	30,959	5,701	15,082	9,473	27,954	15,203	53,410		
(-)	D. FAALİYET GİD.	1,492	3,711	2,552	1,088	479	1,720	1,744	2,404	3,136		
(-)	FINANSMAN GİDERL.	5,167	16,353	12,578	3,725	2,041	7,682	6,426	9,532	17,254		
FAALİYET KARI				28,024	48,860	116,867	13,110	53,062	33,873	115,255	70,652	205,365
(+)	OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
(-)	OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
DONEM KARI				28,024	48,860	116,867	13,110	53,062	33,873	115,255	70,652	205,365
(-)	ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.	10,837	19,714	53,609	5,641	23,766	15,946	53,918	32,465	96,200		
NET DONEM KARI				17,187	29,146	63,258	7,469	29,296	17,927	61,337	38,187	109,165
(-)	1. YASAL YEDEK	1,401	2,443	5,843	0	0	0	0				
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI				15,786	26,703	57,415	7,469	29,296	17,927	61,337	38,187	109,165

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	15,663	12,831	20,453	5,743	7,604	19,610	31,595	29,777	40,971
ESAS FAALİYET MALİYE	898,848	1841091	2848574	502,444	825,876	1139354	1899837	1998491	3303023
FAALİYET MALİYETİ	905,507	1861155	2863704	507,257	828,396	1148756	1908007	2010427	3323413
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	33,191	65,213	129,445	16,835	55,103	41,555	121,681	80,184	222,619
NAKİT GERİ DONUSU	43,998	62,248	138,408	19,153	61,059	54,144	147,976	101,246	248,332
NET NAKİT AKISI	24,813	18,443	33,873	13,512	37,293	38,198	94,058	68,781	152,132
CARI YIL KID.TAZ.KAR	311	557	1,088	300	393	661	1,126	817	1,996

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	9,148	18,656	28,853	5,099	8,369	11,476	18,139	20,209	31,594
HB ESAS FAALİYET KAR	127	416	988	121	391	331	868	659	1,567
HB FAALİYET KARI	281	484	1,143	130	513	331	1,048	691	1,867
HB DONEM KARI	281	484	1,143	130	513	331	1,048	691	1,867
HB NET DONEM KARI	172	289	619	74	283	175	558	374	992
HB NET DAG.DONEM KAR	158	265	562	74	283	175	558	374	992
HB KAR PAYI (TEMETTU)	122	210	442						
HB BORCLAR TOPLAMI	544	591	702	866	971	776	1,100	668	1,280
HB FINANSMAN GIDERI	52	162	123	37	20	75	58	93	157
HB OZ SERMAYE	1,476	2,057	2,945	1,890	2,707	2,276	3,243	2,621	3,895
HB OZ VARLIK	1,674	2,437	3,685	2,328	3,512	2,843	4,219	3,288	4,955
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	298	676	1,185	674	1,166	960	1,443	1,107	1,615
HB MADDI DUR. VARLIK	775	1,166	1,670	1,136	1,641	1,458	2,056	1,601	2,353
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,019	2,647	3,647	2,756	3,678	3,051	4,343	3,289	5,175
HB NAKİT GERİ DONUSU	442	617	1,354	190	590	530	1,345	990	2,258
HB NET NAKİT AKISI	249	183	331	134	360	374	855	673	1,383

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	211	240	284	178	211	203	205	251	213
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	137	139	195	96	139	116	118	141	141
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	124	99	106	123	126	112	113	93	125

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	19.87	41.04	57.16		12.77		24.63		39.02
STOKLARIN	22.50	46.48	58.59		13.74		26.69		46.41
MAMUL STOKLARININ	55.36	114.07	124.74						
ÖZ SERMAYENİN	5.14	10.62	11.60		3.68		6.77		9.98
VARLIKLAR TOPLAMININ	3.89	8.04	9.22		2.63		5.05		7.68
DÖNEN VARLIKLARIN	7.16	14.79	17.38		4.80		9.99		15.16
MAD.DUR. VARLIKLARIN	9.35	19.32	20.46		6.09		10.63		16.46

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	56	30	24	71	61	71	64	68	61
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	36	21	15	30	12	36	21	29	16
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	63	70	60	43	20	51	34	43	27
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	5	3	5	4	7	5	7	5	7
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	81	104	193	22	61	68	122	148	176

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	99	99	97	99	96	98	96	97	96
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	95	94	95	92	94	92	94	93
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	1	2	3	2	5	3	5	3	5
FAAL.KARI/NET SATIS	3	3	4	3	6	3	6	3	6
DÖNEM KARI/NET SATIS	3	3	4	3	6	3	6	3	6
N.DON.KARI/NET SATIS	2	2	2	1	3	2	3	2	3
DON.KARI/ESAS FA.KAR	221	116	116	107	131	100	121	105	119
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	19	24	39	7	19	15	32	26	48

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ NET SATISLAR	1	1	0	1	0	1	0	0	0
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	24	35	6	14	13	25	24	39
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	4	3	4	3	6	4	6	4	6
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	10	27	18	4	2	10	5	14	12
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	6.42	3.99	10.29	4.52	27.00	5.41	18.94	8.41	12.90
FINANSMAN GIDERLERI/ FAALİYET MALİYETİ	1	1	0	1	0	1	0	0	1
FINANSMAN GIDERLERI/ NET BORC	(26)	(75)	(20)	82	(6)	(71)	(35)	(37)	(33)
FINANSMAN GIDERLERI/ STOKLAR	16	33	25	6	4	12	9	14	24

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	56	53	53	55	54	51	51	50	51
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	44	47	47	45	46	49	49	50	49
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	22	19	31	26	25	25	20	24
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	0	1	0	1	0	1	1	1
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	27	22	19	31	26	25	25	20	25
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	73	78	81	69	74	75	75	80	75
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	272	348	419	218	279	293	295	393	304

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	904015	1857444	2861152	506,169	827,917	1147036	1906263	2008023	3320277
GUVENLIK PAYI	7,485	25,618	88,460	8,497	38,459	26,120	89,045	57,853	155,091
GUVENLIK ORANI (%)	1	1	3	2	4	2	4	3	4
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	99	99	97	98	96	98	96	97	96
NET BORC	(19,510)	(21,941)	(64,100)	4,559	(36,230)	(10,771)	(18,356)	(25,460)	(52,511)
STOKLAR	31,588	49,431	51,263	59,612	56,951	63,784	74,304	67,512	71,077
EKSİK KARSILANMA	51,098	71,372	115,363	55,053	93,181	74,555	92,660	92,972	123,588
NET BORC/STOKLAR (%)	(62)	(44)	(125)	8	(64)	(17)	(25)	(38)	(74)
BORTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	7.75	4.23	12.88	5.83	40.01	6.90	28.36	10.55	18.46

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	54,161	59,620	71,807	87,374	100,556	79,293	120,960	68,247	140,787
(-) HIZLI AKTIFLER	73,671	81,561	135,907	82,815	136,786	90,064	139,316	93,707	193,298
NET BORC	(19,510)	(21,941)	(64,100)	4,559	(36,230)	(10,771)	(18,356)	(25,460)	(52,511)
(-) U.VADELİ BORCLAR	311	868	1,956	1,168	2,349	1,529	3,082	1,685	3,952
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(19,821)	(22,809)	(66,056)	3,391	(38,579)	(12,300)	(21,438)	(27,145)	(56,463)
(-) STOKLAR	31,588	49,431	51,263	59,612	56,951	63,784	74,304	67,512	71,077
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-51409	-72240	-117319	(56,221)	(95,530)	(76,084)	(95,742)	-94657	-127540
(-) YATIRIM HARCAMAL	695	6,216	716	7,885	6,246	9,724	15,948	10,179	34,758
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-52104	-78456	-118035	-64106	-101776	-85808	-111690	-104836	-162298

TÜPRAŞ TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

KURULUŞU : 1983
GENEL MÜDÜRLÜK : Körfez/KOCAELİ
P.K. : 211 (41002) İZMİT
TELEFON : (9-21) 27 06 00
TELEX : 22285 Umıp tr - 33153 Ipge tr.
FAX : (9-21) 27 06 58-59
RAFİNERİLER VE KAPASİTELERİ : * Kocaeli-Körfez
13.000.000 ton/yıl
* İzmir-Aliağa
10.000.000 ton/yıl
* Kırıkkale-Hacılar Köyü
5.000.000 ton/yıl
* Batman
1.100.000 ton/yıl
FAALİYET KONUSU : LPG, nafta, gazyağı, jet yakıtı,
motorin, benzin, asfalt, makina
yağları, fuel-oil, kalorifer ya-
kıtı, HVGÖ ve diğer petrol ürün
leri üretimi.
ORTAKLAR : Kamu Ortaklığı İdaresi (% 98.04)
Diğer (% 1.96)
KAYITLI SERMAYE : 2.000.000.000.000.- TL.
ODENMIŞ SERMAYE : 1.168.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

M. Kemal İŞİK (Başkan), Recep ÖZEL (Başkan Vekili),
Uyeler: Mete YATMAZ, Hamit HOMRİŞ, Güven AYDOĞMUŞ ve
Kürşat YAZICIOĞLU.

b) Genel Müdürlük:

M. Kemal İŞİK (Genel Müdür)

Hüsamettin DANIŞ (Genel Müdür Yardımcısı)
Abdülbaki ASKIN (Genel Müdür Yardımcısı)
I. Metin ERAL (Genel Müdür Yardımcısı)
Vasfi BERİSPEK (Genel Müdür Yardımcısı)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	2244.7	3673.0	4233.1		4518.3	3676.6	5445.1	4276.4	5788.0
HAZIR DEGERLER	136.7	268.3	245.5		578.2	551.0	756.5	468.8	778.7
MENKUL KIYMETLER	0.0	0.0	0.0		523.1	37.8	846.7	312.0	799.0
K.V.TICARI ALACAKLAR	186.0	418.8	957.0		999.3	836.2	968.5	969.8	998.1
* SATISLARDAN ALACAK	186.0	418.8	957.0		999.3	836.2	968.5	969.8	998.1
* DIGER ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0		
DIGER K.V. ALACAKLAR	0.0	0.0	21.0		66.8	136.6	24.9	136.1	34.2
STOKLAR	879.4	2107.9	2935.3		2243.2	2089.9	2778.3	2322.4	3102.5
* ILK MAD.VE MALZ.									
* YARI MAMULLER									
* MAMULLER									
* DIGER STOKLAR									
* VERILEN SIP.AVANSI									
DIG. DONEN VARLIKLAR	1042.6	878.1	74.3		107.6	25.1	70.3	67.3	75.5
DURAN VARLIKLAR	1043.7	1560.2	2549.6		3132.9	2545.7	3918.1	2750.3	4475.4
U.V.TICARI ALACAKLAR	2.9	4.7	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0.0	0.0	7.3		8.4	5.8	8.4	7.2	8.4
FINANSAL DUR. VARLIK	0.6	1.5	3.0		3.0	1.5	8.8	1.5	8.8
MADDI DUR. VARLIKLAR	1033.6	1546.5	2521.3		3089.0	2530.6	3891.6	2734.1	4445.7
* BRUT DURAN VARLIK	1751.9	2620.0	4567.1		4193.1	4180.8	4639.9	4208.6	5092.4
* B.AMORTISMANLAR(-)	773.0	1282.1	2045.8		2265.9	1993.7	2486.1	1993.5	2706.2
* YAP. OLAN YATIRIM	54.7	208.7	0.0		911.0	343.5	1737.8	263.9	1837.5
* VERILEN SIP.AVANSI	0.0	0.0	0.0		250.8	0.0	0.0	255.1	222.0
DIG. DURAN VARLIKLAR	6.6	7.5	18.0		32.6	7.7	9.4	7.5	12.5
VARLIKLAR TOPLAMI	3288.4	5233.3	6782.7		7651.1	6222.3	9363.2	7026.7	10263.4
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	322.7	687.1	1223.5		2167.4	1561.7	2596.5	1886.7	2610.0
SATISDAN ORT.ALACAK	179.9	302.4	687.9				902.3		984.0
ORTALAMA STOKLAR	766.7	1493.6	2521.6				2434.1		2712.5
ORT. MAMUL STOKLARI									
ORT. VARLIK TOPLAMI	2768.8	4260.8	6008.0				7792.8		8645.1
ORT. DONEN VARLIKLAR	1896.9	2958.9	3953.1				4560.9		5032.2
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	861.6	1290.1	2033.9				3211.1		3589.9

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	2108.9	2887.4	2815.1		3158.1	2930.8	4205.0	3214.9	4408.0
FINANSAL BORÇLAR	507.0	332.2	413.0		499.8	462.8	75.2	503.8	81.9
TİCARİ BORÇLAR	662.2	1441.0	1196.3		873.5	1268.0	1931.1	1177.5	1639.9
DİĞER K.V.BORÇLAR	414.9	259.8	868.0		1456.0	926.6	1642.6	1176.0	2154.9
ALINAN SİP.AVANSLARI	17.9	22.6	23.3		0.4	39.9	142.8	39.8	0.4
BORÇ VE GİD.KARSILIK	507.0	831.9	314.5		328.4	233.5	413.3	317.8	530.9
UZUN VADELİ BORÇLAR	169.0	239.3	834.6		1283.4	408.9	1796.9	635.7	2128.2
FINANSAL BORÇLAR	169.0	239.3	742.7		1110.4	408.9	1624.7	547.1	1898.5
TİCARİ BORÇLAR	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	5.1
BORÇ VE GİD.KARSILIK	0.0	0.0	91.9		173.1	0.0	172.2	88.6	224.6
* KIDEM TAZ. KARS.	0.0	0.0	91.9		173.1	0.0	172.2	88.6	224.6
* DİĞER KARSILIKLAR	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
OZ SERMAYE	1010.4	2106.5	3132.9		3209.6	2882.6	3361.3	3176.1	3727.2
SERMAYE	300.0	730.0	730.0		730.0	730.0	730.0	730.0	730.0
SERMAYE TAAHHUTLERI	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EMİSYON PRİMİ	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	684.4	1141.6	1757.6		1984.7	1882.8	2211.3	1882.8	2438.3
* DURAN VARLIKLARDA	684.4	1141.6	1757.6		1984.6	1882.7	2211.2	1882.8	2438.2
* İSTIRAKLERDE	0.0	0.0	0.0		0.1	0.1	0.1	0.0	0.1
YEDEKLER	24.3	28.0	162.5		419.0	162.4	418.9	162.5	418.9
NET DONEM KARI	1.7	207.0	482.8		76.0	107.4	1.1	400.8	140.0
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
KAYNAKLAR TOPLAMI	3288.4	5233.3	6782.7		7651.1	6222.3	9363.2	7026.7	10263.4
2A)KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	2278.0	3126.8	3649.8		4441.5	3339.7	6001.9	3850.6	6536.2
OZ VARLIK	1783.5	3388.7	5178.7		5475.5	4876.2	5847.3	5169.6	6433.4
N.İSLETME SERMAYESİ	135.7	785.6	1417.9		1360.2	745.8	1240.1	1061.5	1380.0
ORTALAMA.OZ SERMAYE	718.8	1558.5	2619.7		1604.8		3121.9		3451.7
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	300.0	730.0	730.0		730.0	730.0	730.0	730.0	730.0
ODENMİS SERMAYE	300.0	730.0	730.0		730.0	730.0	730.0	730.0	730.0

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	5960.6	9572.4	27119.2	8481.3	11742.5	19341.9	19850.5	33387.6	
(+) Y.DISI SATISLAR	472.8	628.2	944.1	0.0	0.0	0.0			
(+) DİGER SATISLAR	0.0	0.0	67.3	0.0	0.0	0.0			
(-) SATIS İNDİRİMLER	0.0	0.0	13594.3	4462.9	5565.7	10339.0	9568.2	17983.6	
NET SATISLAR	6433.4	10200.6	14536.3	4018.4	6176.8	9002.9	10282.3	15404.0	
(-) SATIS MALİYETİ	6226.1	9802.5	13912.5	3796.2	5998.4	8796.3	9741.4	15045.3	
BRUT SATIS KARI	207.3	398.0	623.8	222.2	178.4	206.6	540.9	358.7	
(-) FAALİYET GİD.	77.6	158.1	387.1	176.7	139.6	372.5	292.1	522.0	
(-) AR-GE GİDERLERİ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0			
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	27.9	60.1	0.0	0.0	0.0	0.0			
(-) GENEL YONETİM Gİ	49.7	98.0	387.1	176.7	139.6	372.5	292.1	522.0	
ESAS FAALİYET KARI	129.8	239.9	236.8	45.5	38.8	-165.9	248.8	-163.3	
(+) D. FAALİYET GEL.	86.0	130.6	653.0	108.4	99.7	287.2	295.4	516.7	
(-) D. FAALİYET GİD.	65.4	48.7	6.3	2.8	3.4	3.9	4.6	29.7	
(-) FİNANSMAN GİDERL	148.6	46.8	280.5	71.9	14.7	133.3	14.8	183.4	
FAALİYET KARI	1.8	275.1	602.9	79.3	120.4	-15.9	524.8	140.3	
(+) OLAGANUSTU GELİR	0.0	0.0	15.0	20.9	9.8	30.7	10.4	33.2	
(-) OLAGANUSTU GİDER	0.0	0.0	41.2	5.6	18.9	13.7	29.9	17.1	
DONEM KARI	1.8	275.1	576.7	94.5	111.3	1.1	505.3	156.4	
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	0.1	68.1	93.9	18.5	3.9	0.0	104.5	16.4	
NET DONEM KARI	1.7	207.0	482.8	76.0	107.4	1.1	400.8	140.0	
(-) 1. YASAL YEDEK	0.1	13.8	28.8	0.0	0.0	0.0			
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1.6	193.2	454.0	76.0	107.4	1.1	400.8	140.0	

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	386.2	207.0	294.4		220.1	711.5	440.3	711.4	660.4
ESAS FAALİYET MALIYE	6303.7	9960.6	14299.6		3972.9	6138.0	9168.8	10033.5	15567.3
FAALİYET MALİYETİ	6517.7	10056.2	14586.4		4047.6	6156.1	9306.0	10052.9	15780.4
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	150.4	321.9	857.2		166.4	126.0	134.4	520.1	339.8
NAKİT GERİ DONUSU	388.0	482.0	963.0		395.8	822.8	521.7	1305.3	949.5
NET NAKİT AKISI	388.2	341.5	642.0		377.3	818.9	521.7	1200.8	933.1
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0.0	0.0	91.9		81.2	0.0	80.3	88.6	132.7

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	21,445	13,973	19,913		5,505	8,461	12,333	14,085	21,101
HB ESAS FAALİYET KAR	433	329	324		62	53	(227)	341	(224)
HB FAALİYET KARI	6	377	826		109	165	(22)	719	192
HB DONEM KARI	6	377	790		129	152	2	692	214
HB NET DONEM KARI	6	284	661		104	147	1	549	192
HB NET DAG.DONEM KAR	5	265	622		104	147	1	549	192
HB KAR PAYI(TEMETTU)	6	100	311						
HB BORCLAR TOPLAMI	7,593	4,283	5,000		6,084	4,575	8,222	5,275	8,954
HB FINANSMAN GIDERI	495	64	384		98	20	183	20	251
HB OZ SERMAYE	3,368	2,886	4,292		4,397	3,949	4,604	4,351	5,106
HB OZ VARLIK	5,945	4,642	7,094		7,501	6,680	8,010	7,082	8,813
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,281	1,564	2,408		2,719	2,579	3,029	2,579	3,340
HB MADDI DUR. VARLIK	3,445	2,119	3,454		4,231	3,467	5,331	3,745	6,090
HB VARLIKLAR TOPLAMI	10,961	7,169	9,291		10,481	8,524	12,826	9,626	14,059
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,293	660	1,319		542	1,127	715	1,788	1,301
HB NET NAKİT AKISI	1,294	468	879		517	1,122	715	1,645	1,278

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	106	127	150		143	125	129	133	131
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	15	24	43		69	53	62	59	59
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	238	87	86		159	209	209	178	189

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	35.77	33.73	21.13				9.98		15.66
STOKLARIN	8.39	6.83	5.76				3.61		5.55
MAMUL STOKLARININ									
OZ SERMAYENIN	8.95	6.55	5.55				2.88		4.46
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.32	2.39	2.42				1.16		1.78
DONEN VARLIKLARIN	3.39	3.45	3.68				1.97		3.06
MAD.DUR. VARLIKLARIN	7.47	7.91	7.15				2.80		4.29

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/									
NAKİT GERİ DONUSU	100	71	67		95	100	100	92	98
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NAKİT GERİ DONUSU	100	43	31		56	86	84	54	70
CARI YIL AMORTİSMANI/									
NET NAKİT AKİSİ	99	61	46		58	87	84	59	71
NAKİT GERİ DONUSU/									
NET SATISLAR	6	5	7		10	13	6	13	6
NAKİT GERİ DONUSU/									
BORÇLAR TOPLAMI	17	15	26		9	25	9	34	15

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/									
NET SATISLAR	101	99	100		101	100	103	98	102
SATISLAR MALİYETİ/									
NET SATISLAR	97	96	96		94	97	98	95	98
ESAS FAALİYET KARI/									
NET SATISLAR	2	2	2		1	1	(2)	2	(1)
FAAL.KARI/NET SATIS	0	3	4		2	2	(0)	5	1
DONEM KARI/NET SATIS	0	3	4		2	2	0	5	1
N.DON.KARI/NET SATIS	0	2	3		2	2	0	4	1
DON.KARI/ESAS FA.KAR	1	115	244		208	287	(1)	203	(96)
DONEM KARI/OZ SERMAY	0	13	18		3	4	0	16	4

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	2	0	2		2	0	1	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	5	6	13		2	2	1	7	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	2	3	6		4	2	1	5	2
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	7	1	8		2	0	2	0	3
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	1.01	6.87	3.06		2.31	8.57	1.01	35.14	1.85
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	2	0	2		2	0	1	0	1
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	8	2	12		3	1	4	1	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	17	2	10		3	1	5	1	6

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	68	70	62		59	59	58	61	56
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	32	30	38		41	41	42	39	44
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	64	55	42		41	47	45	46	43
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	5	5	12		17	7	19	9	21
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	69	60	54		58	54	64	55	64
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	31	40	46		42	46	36	45	36
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	44	67	86		72	86	56	82	57

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	6452.3	10007.5	14580.1		4044.8	6152.7	9302.1	10048.3	15,751
GUVENLIK PAYI	-18.9	193.1	-43.7		-26.4	24.1	-299.2	.234.0	(347)
GUVENLIK ORANI (%)	(0)	2	(0)		(1)	0	(3)	2	(2)
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	100	98	100		101	100	103	98	102
NET BORC	1955.3	2439.6	2426.3		2274.1	1778.0	3405.4	1963.9	3926.2
STOKLAR	879.4	2107.9	2935.3		2243.2	2089.9	2778.3	2322.4	3102.5
EKSİK KARSILANMA	-1075.9	-331.8	509.0		-30.9	311.8	-627.1	358.5	-823.7
NET BORC/STOKLAR (%)	222	116	83		101	85	123	85	127
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.05	6.95	5.49		1.90	3.85	-0.39	15.37	2.80

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	2278.0	3126.8	3649.8		4441.5	3339.7	6001.9	3850.6	6536.2
(-) HIZLI AKTIFLER	322.7	687.1	1223.5		2167.4	1561.7	2596.5	1886.7	2610.0
NET BORC	1955.3	2439.6	2426.3		2274.1	1778.0	3405.4	1963.9	3926.2
(-) U.VADELİ BORCLAR	169.0	239.3	834.6		1283.4	408.9	1796.9	635.7	2128.2
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	1786.3	2200.3	1591.7		990.7	1369.1	1608.5	1328.2	1798.0
(-) STOKLAR	879.4	2107.9	2935.3		2243.2	2089.9	2778.3	2322.4	3102.5
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	906.9	92.4	-1343.7		-1252.5	-720.7	-1169.8	-994.2	-1304.5
(-) YATIRIM HARCAMAL	54.7	208.7	0.0		1161.8	343.5	1737.8	519.0	2059.5
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	852.2	-116.3	-1343.7		-2414.3	-1064.3	-2907.6	-1513.2	-3364.0

TÜRK-PIRELLİ LASTİKLERİ A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 117
80300 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 22 80
TELEX : 26377 tpl tr.
FABRİKA : Devlet Karayolu, Köseköy/İZMİT
FAALİYET KONUSU : Tekerlek lastiği üretimi.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Nejat ECZACIBASI (Başkan), Onur ÖZBİLEN (Başk.Vekili)
Giuseppe CIANANI (Murahhas Üye), Uyeler: Bilge AKÇAN,
Feyyaz BERKER, Aldo ELAGOZ, Necdet ERENYOL, Giuseppe
FERRARI, Ali MANSUR, Luciano MATTIOLI, Carlo BANCHIERI
Alberto PIRELLI, Piero SIERRA, Cemal ZAGRA ve Kamil
SANDIKÇIOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Kutsan ÇELEBİCAN, Serdar DİZDAROĞLU ve Kemalettin KÖKNEL.

c) Genel Müdürlük:

Giuseppe CIANANI

(Genel Müdür)

Nazmi AKDUMAN	(Mali ve İdari İşler Müdürü)
Ergun INCEKARA	(Ticaret Müdürü)
Atilla ATALAY	(Satış Müdürü)
Erkut ŞENDİL	(Fabrika Müdürü)
Ismail PAMIR	(Malzeme Müdürü)
Faruk UTKU	(Satınalma Müdürü)
Aziz İNSEL	(Planlama ve Muhasebe Müdürü)
Ersin TOPÇUOĞLU	(Finansman Müdürü)
Bora BEYKÖNT	(Bilgi İşlem Müdürü)
Gülşeren SUNAY	(Pazarlama Müdürü)
Muhittin KIZILER	(Endüstriyel İlişkiler Müdürü)
Mehmet SUNGUR	(Kalite Güvenlik Müdürü)
Cetin ÇAKMAKÇI	(Lojistik Müdürü)
Ali KARAHÖYÜKLÜ	(Teknoloji Kalite Müdürü)
Türker BOZUNOĞULLARI	(Teknik İşler Müdürü)
Cemil ZURNACI	(İmalat Müdürü)
Burhanettin KURŞUNGÖZ	(Anlaşmalı Satışlar Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	19,182	30,848	59,072	110,370	140,114	281,797
HAZIR DEGERLER	743	1,829	2,438	12,379	23,532	19,233
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	33,586
K.V.TICARI ALACAKLAR	12,324	20,056	36,402	60,827	76,516	181,585
* SATISLARDAN ALACAKLAR	12,004	19,569	35,815	60,193	73,769	181,037
* DIGER ALACAKLAR	320	487	587	634	2,747	548
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	0	11,856	2,379	5,829
STOKLAR	5,490	7,447	17,096	21,754	33,740	41,564
* ILK MAD.VE MALZ.	2,198	3,168	4,196	7,745	6,666	4,708
* YARI MAMULLER	0	0	0	0	5,795	7,357
* MAMULLER	1,585	3,191	7,158	11,545	17,169	21,524
* DIGER STOKLAR	0	0	0	0	663	7,975
* VERILEN SIP.AVANSI	1,707	1,088	5,742	2,464	3,447	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	625	1,516	3,136	3,554	3,947	0
DURAN VARLIKLAR	7,270	11,473	21,056	59,261	126,948	138,220
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	0	0	0	1,023
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	6,699
MADDI DUR. VARLIKLAR	4,611	7,953	14,050	34,354	80,017	130,498
* BRUT DURAN VARLIK	20,696	33,112	65,588	132,889	279,304	433,080
* B.AMORTISMANLAR(-)	16,247	26,174	52,189	105,925	202,791	305,552
* YAP. OLAN YATIRIM	162	1,015	651	7,390	3,504	2,970
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	2,659	3,520	7,006	24,907	46,931	0
VARLIKLAR TOPLAMI	26,452	42,321	80,128	169,631	267,062	420,017
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	13,067	21,885	38,840	85,062	102,427	240,233
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	9,894	15,787	27,692	48,004	66,981	127,403
ORT. MAMUL STOKLARI	1,573	2,388	5,175	9,352	14,357	19,347
ORT. VARLIK TOPLAMI	23,618	34,387	61,225	124,880	218,347	343,540
ORT. DONEN VARLIKLAR	15,904	25,015	44,960	84,721	125,242	210,956
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	4,345	6,282	11,002	24,202	57,186	105,258

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	7,384	13,440	26,601	68,875	70,721	128,578
FINANSAL BORÇLAR	231	2,097	5,467	27,748	29,931	39,757
TİCARİ BORÇLAR	863	4,623	6,958	16,436	21,467	59,584
DİĞER K.V.BORÇLAR	2,869	2,223	4,682	11,186	14,723	23,212
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLARI	3,421	4,497	9,494	13,505	4,600	6,025
UZUN VADELİ BORÇLAR	3,124	5,243	9,526	31,125	72,947	104,101
FINANSAL BORÇLAR	995	2,069	4,927	19,287	53,549	71,329
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSİLİKLARI	2,129	3,174	4,599	11,838	19,398	32,772
* KIDEM TAZ. KARS.	2,126	3,076	4,545	11,795	19,355	32,772
* DİĞER KARSİLİKLAR	3	98	54	43	43	0
OZ SERMAYE	15,944	23,638	44,001	69,631	123,394	187,338
SERMAYE	3,700	6,600	15,000	25,000	73,000	94,000
SERMAYE TAAHHUTLERI (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	745	1,184	4,182	9,081	14,727	41,097
* DURAN VARLIKLARDA	745	1,184	4,182	9,081	14,727	40,958
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	139
YEDEKLER	6,060	6,575	6,469	6,133	10,910	15,164
NET DONEM KARI	5,439	9,279	18,350	29,417	24,757	37,077
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0
GECMİS YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	26,452	42,321	80,128	169,631	267,062	420,017
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	10,508	18,683	36,127	100,000	143,668	232,679
OZ VARLIK	32,191	49,812	96,190	175,556	326,185	492,890
N.İŞLETME SERMAYESİ	11,798	17,408	32,471	41,495	69,393	153,219
ORTALAMA OZ SERMAYE	15,246	19,791	33,820	56,816	96,513	155,366
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	3,700	6,600	15,000	25,000	73,000	94,000
ODENMİS SERMAYE	3,700	6,600	15,000	25,000	73,000	94,000

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y.ICI SATISLAR	55,537	94,035	194,095	298,270	294,263	506,431
{+} Y.DISI SATISLAR	0	0	0	0	0	196,609
{+} DİGER SATISLAR	0	0	0	0	0	33,861
(-) SATIS İNDİRLERİ	0	0	0	0	0	14,337
NET SATISLAR	55,537	94,035	194,095	298,270	294,263	722,564
(-) SATIS MALİYETİ	43,972	74,592	156,541	229,228	249,446	529,581
BRUT SATIS KARI	11,565	19,443	37,554	69,042	44,817	192,983
(-) FAALİYET GİD.	3,721	4,924	10,458	20,330	28,058	135,768
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ.SATIS.DAG.GİD.	0	0	0	0	0	0
(-) GENEL YONETİM GİD.	3,721	4,924	10,458	20,330	28,058	135,768
ESAS FAALİYET KARI	7,844	14,519	27,096	48,712	16,759	57,215
(+) D. FAALİYET GEL.	1,046	1,133	3,467	4,158	19,124	22,491
(-) D. FAALİYET GİD.	2	103	136	583	77	0
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	28	1,773	2,583	9,365	6,449	36,604
FAALİYET KARI	8,860	13,776	27,844	42,922	29,357	43,102
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	8,860	13,776	27,844	42,922	29,357	43,102
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	3,421	4,497	9,494	13,505	4,600	6,025
NET DONEM KARI	5,439	9,279	18,350	29,417	24,757	37,077
(-) 1. YASAL YEDEK	268	451	970	1,471	1,238	1,854
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	5,171	8,828	17,380	27,946	23,519	35,223

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	5,571	9,927	26,015	53,735	96,866	102,761
ESAS FAALİYET MALİYETİ	47,693	79,516	166,999	249,558	277,504	665,349
FAALİYET MALİYETİ	47,723	81,392	169,718	259,506	284,030	701,953
FINANSMAN GİDERLERİ+						
DONEM KARI	8,888	15,549	30,427	52,287	35,806	79,706
NAKİT GERİ DONUSU	15,037	23,703	53,859	99,907	133,783	159,280
NET NAKİT AKISI	9,741	11,814	29,580	61,762	108,649	123,668
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	606	0	0	3,250	7,560	13,417

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	15,010	14,248	12,940	11,931	4,031	7,687
HB ESAS FAALİYET KARI	2,120	2,200	1,806	1,948	230	609
HB FAALİYET KARI	2,395	2,087	1,856	1,717	402	459
HB DONEM KARI	2,395	2,087	1,856	1,717	402	459
HB NET DONEM KARI	1,470	1,406	1,223	1,177	339	394
HB NET DAG.DONEM KARI	1,398	1,338	1,159	1,118	322	375
HB KAR PAYI(TEMETTU)	480	1,076	1,050	980	280	204
HB BORCLAR TOPLAMI	2,840	2,831	2,408	4,000	1,968	2,475
HB FINANSMAN GİDERİ	8	269	172	375	88	389
HB OZ SERMAYE	4,309	3,582	2,933	2,785	1,690	1,993
HB OZ VARLIK	8,700	7,547	6,413	7,022	4,468	5,244
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	201	179	279	363	202	437
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,246	1,205	937	1,374	1,096	1,388
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,149	6,412	5,342	6,785	3,658	4,468
HB NAKİT GERİ DONUSU	4,064	3,591	3,591	3,996	1,833	1,694
HB NET NAKİT AKISI	2,633	1,790	1,972	2,470	1,488	1,316

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	260	230	222	160	198	219
HIZLI AKTIF/K.V.BORCLAR	177	163	146	124	145	187
HIZLI AKTIFLER/NET						
ISLETME SERMAYESİ	111	126	120	205	148	157

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	5.61	5.96	7.01	6.21	4.39	5.67
MAMUL STOKLARININ	27.95	31.24	30.25	24.51	17.37	27.37
ÖZ SERMAYENİN	3.64	4.75	5.74	5.25	3.05	4.65
VARLIKLAR TOPLAMININ	2.35	2.73	3.17	2.39	1.35	2.10
DÖNEN VARLIKLARIN	3.49	3.76	4.32	3.52	2.35	3.43
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	12.78	14.97	17.64	12.32	5.15	6.86

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUŞU	65	50	55	62	81	78
CARİ YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUŞU	37	42	48	54	72	65
CARİ YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	57	84	88	87	89	83
NAKİT GERİ DONUŞU/ NET SATISLAR	27	25	28	33	45	22
NAKİT GERİ DONUŞU/ BORÇLAR TOPLAMI	143	127	149	100	93	68

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	86	87	87	87	97	97
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	79	79	81	77	85	73
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	14	15	14	16	6	8
FAAL.KARI/NET SATIS	16	15	14	14	10	6
DÖNEM KARI/NET SATISLAR	16	15	14	14	10	6
N.DON.KARI/NET SATISLAR	10	10	9	10	8	5
DON.KARI/ESAS FA.KARI	113	95	103	88	175	75
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAYE	56	58	63	62	24	23

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	2	1	3	2	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	34	37	38	31	13	19
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	16	17	16	18	12	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	0	9	7	9	4	16
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	317.43	8.77	11.78	5.58	5.55	2.18
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	0	2	2	4	2	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(1)	(55)	(95)	63	16	(485)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	1	24	15	43	19	88

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	73	73	74	65	52	67
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	27	27	26	35	48	33
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	28	32	33	41	26	31
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	12	12	12	18	27	25
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	40	44	45	59	54	55
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	60	56	55	41	46	45
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	152	127	122	70	86	81

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	47,721	81,289	169,582	258,923	283,953	701,953
GUVENLIK PAYI	7,816	12,746	24,513	39,347	10,310	20,611
GUVENLIK ORANI (%)	14	14	13	13	4	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	86	86	87	87	96	97
NET BORC	(2,559)	(3,202)	(2,713)	14,938	41,241	(7,554)
STOKLAR	5,490	7,447	17,096	21,754	33,740	41,564
EKSİK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	8,049	10,649	19,809	6,816	(7,501)	49,118
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(47)	(43)	(16)	69	122	(18)
	100.57	13.33	19.64	12.00	10.38	3.04

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	10,508	18,683	36,127	100,000	143,668	232,679
(-) HIZLI AKTIFLER	13,067	21,885	38,840	85,062	102,427	240,233
NET BORC	(2,559)	(3,202)	(2,713)	14,938	41,241	(7,554)
(-) U.VADELİ BORCLAR	3,124	5,243	9,526	31,125	72,947	104,101
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(5,683)	(8,445)	(12,239)	(16,187)	(31,706)	(111,655)
(-) STOKLAR	5,490	7,447	17,096	21,754	33,740	41,564
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(11,173)	(15,892)	(29,335)	(37,941)	(65,446)	(153,219)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	162	1,015	651	7,390	3,504	2,970
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(11,335)	(16,907)	(29,986)	(45,331)	(68,950)	(156,189)

T. DEMİR DÖKÜM FABRİKALARI A.Ş.

KURULUŞU	: 1954
GENEL MÜDÜRLÜK	: Mürbasan Sk. Koza İş Hanı C Blok Kat 11-12 80700 Balmumcu/IST.
TELEFON	: 275 36 66 (10 Hat)
TELEX	: 22 651 tude tr.
FAX	: 275 59 63
BOZÜYÜK FABRİKASI	: Bozüyük/BİLECİK
BOLU FABRİKASI	: Yukarı Soku Köyü, Deliklitaş BOLU
İNEGÖL FABRİKASI	: Organize Sanayi Bölgesi İNEGÖL
FAALİYET KONUSU	: Döküm radyatör, soba kazanı, kat kaloriferi, şofben, çelik ve panel radyatör, termosifon, hidrafor, eviye, lavabo, duş tek nesi, kazan, soba, pompa, brülör hermetik şofben ve kombi cihazı.
ORTAKLAR	: Koç Holding A.Ş. (% 35.26) Temel Ticaret A.Ş. (% 19.04) Koç Yatırım A.Ş. (% 14.12) 3000 civarında ortak (% 31.58)
KAYITLI SERMAYE	: 250.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 150.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Reşid Ş. EGELİ (Başkan), Uğur EKŞİOĞLU (Başkan Vekili)
Üyeler: Necati ARIKAN, Tunç ULUG, Kemal OGÜZMAN, Inan
KİRAÇ, Erdoğan GÖNÜL ve Mete NAKİBOĞLU.

b) Denetim Kurulu:

Osman Fikret ARKUN ve Mansur ÖZ.

c) Genel Müdürlük:

Mete NAKİBOĞLU (Genel Müdür)

Turgay GÜNAY (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)
Ahmet OKUR (Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcısı)
Orhan ERCEK (Mali Genel Müdür Yardımcısı)
İbrahim MERTTÜRK (Üretim Planlama Genel Müdür Yardımcısı)

Cengiz KARAHASANOĞLU (Endüstri İlişkileri Müdürü)
Nurhan TANYELİ (İnegöl Tesisleri Müdürü)
Ceylan KUCUK (Bozüyük Tesisleri Müdürü)
Muhterem SULU (Bolu Tesisleri Müdürü)

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.) 1989 1990 1991 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

KISA VADELİ BORÇLAR	92,926	106,293	278,217	102,008	312,890	114,864	280,216	145,466	318,187
FINANSAL BORÇLAR	13,965	7,174	16,930	3,129	11,460	6,190	23,872	13,227	44,549
TICARİ BORÇLAR	13,090	12,630	174,752	9,047	100,832	13,250	84,088	15,398	42,819
DİĞER K.V.BORÇLAR	6,052	15,927	15,379	52,209	111,492	59,845	53,936	67,726	83,496
ALINAN SİP.AVANSLARI	51,149	38,358	3,891	3,320	0	8,005	34,298	5,332	35,841
BORÇ VE GİD.KARSILIK	8,670	32,204	67,265	34,303	89,106	27,574	84,022	43,783	111,482
UZUN VADELİ BORÇLAR	42,765	69,737	89,665	63,057	97,090	69,441	119,854	75,482	131,875
FINANSAL BORÇLAR	16,072	29,942	35,774	28,945	33,740	30,252	79,225	29,180	81,042
TICARİ BORÇLAR	6	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	22,705	26,461	25,383	17,673	26,567	19,655	0	22,770	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	3,982	13,334	28,508	16,439	36,783	19,534	40,629	23,532	50,833
* KIDEM TAZ. KARS.	3,982	13,334	28,508	16,439	36,783	19,534	40,629	23,532	50,833
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OZ SERMAYE	71,112	122,726	228,067	107,003	208,394	136,805	261,053	179,934	317,148
SERMAYE	30,000	50,000	100,000	50,000	100,000	50,000	150,000	53,098	150,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	390	0	390	0	390	0	955
Y.DEG.DEĞER ARTISI	23,664	32,547	34,663	41,306	51,999	50,742	25,879	62,860	38,241
* DURAN VARLIKLARDA	23,262	31,768	32,840	40,527	50,178	49,866	25,071	60,409	37,806
* İSTIRAKLERDE	402	779	1,823	779	1,821	876	808	2,451	435
YEDEKLER	6,272	8,449	13,549	15,177	32,929	15,177	32,264	16,990	32,264
NET DONEM KARI	11,176	31,730	79,465	520	23,076	20,886	52,520	46,986	95,688
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	206,803	298,756	595,949	272,068	618,374	321,110	661,123	400,882	767,210

2A) KAYNAK DATALARI: 1989 1990 1991 3/1991 3/1992 6/1991 6/1992 9/1991 9/1992

BORÇLAR TOPLAMI	135,691	176,030	367,882	165,065	409,980	184,305	400,070	220,948	450,062
OZ VARLIK	185,175	312,598	480,615	334,079	493,100	403,575	570,461	488,976	646,513
N.İSLETME SERMAYESİ	49,712	106,303	198,436	85,425	184,335	118,544	223,362	158,675	272,436
ORTALAMA OZ SERMAYE	82,188	96,919	175,397	157,699	114,682	198,929	143,030	248,541	
HIS.SEN.SAYISI (BIN)	30,000	50,000	100,000	50,000	100,000	50,000	150,000	53,098	150,000
ODENMİS SERMAYE	30,000	50,000	100,000	50,000	100,000	50,000	150,000	53,098	150,000

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	255,804	377,455	659,248	95,797	267,547	241,105	555,908	576,416	959,642
(+) Y. DİSİ SATISLAR	11,557	24,279	44,905						
(+) DİĞER SATISLAR	11,498	14,764	19,624						
(-) SATIS İNDİRİMLER	3,104	11,905	22,434	4,384	8,532	8,562	17,242	17,193	35,401
NET SATISLAR	275,755	404,593	701,343	91,413	259,015	232,543	538,666	559,223	924,241
(-) SATIS MALİYETİ	204,654	265,695	420,102	59,743	156,975	147,488	313,682	389,432	549,849
BRUT SATIS KARI	71,101	138,898	281,241	31,670	102,040	85,055	224,984	169,791	374,392
(-) FAALİYET GİD.	29,729	63,978	120,841	25,469	47,665	41,146	100,433	69,735	150,877
(-) AR-GE GİDERLERİ	70	70	189						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	11,873	24,170	40,548						
(-) GENEL YONETİM Gİ	17,786	39,738	80,104	25,469	47,665	41,146	100,433	69,735	150,877
ESAS FAALİYET KARI	41,372	74,920	160,400	6,201	54,375	43,909	124,551	100,056	223,515
(+) D. FAALİYET GEL.	1,167	1,652	12,464	2,728	2,013	8,753	6,169	11,376	7,244
(-) D. FAALİYET GİD.	5,868	1,725	5,492	1,150	1,568	2,332	7,319	3,397	10,833
(-) FİNANSMAN GİDERL	17,580	16,063	28,248	5,698	10,123	10,129	25,868	17,892	36,174
FAALİYET KARI	19,091	58,784	139,124	2,081	44,697	40,201	97,533	90,143	183,752
(+) OLAGANUSTU GELİR	793	3,855	5,405	601	628	0	2,207	0	3,454
(-) OLAGANUSTU GİDER	528	800	1,047	62	408	0	437	0	755
DONEM KARI	19,356	61,839	143,482	2,620	44,917	40,201	99,303	90,143	186,451
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	8,180	30,109	64,017	2,100	21,841	19,315	46,783	43,157	90,763
NET DONEM KARI	11,176	31,730	79,465	520	23,076	20,886	52,520	46,986	95,688
(-) 1. YASAL YEDEK	968	3,092	7,174	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	10,208	28,638	72,291	520	23,076	20,886	52,520	46,986	95,688

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	19,260	28,218	31,703	37,204	32,158	76,898	56,860	119,170	76,817
ESAS FAALİYET MALIYE	234,383	329,673	540,943	85,212	204,640	188,634	414,115	459,167	700,726
FAALİYET MALİYETİ	257,831	347,461	574,683	92,060	216,331	201,095	447,302	480,456	747,733
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	36,936	77,902	171,730	8,318	55,040	50,330	125,171	108,035	222,625
NAKİT GERİ DONUSU	42,598	99,410	189,840	42,929	85,350	123,299	168,284	219,511	285,593
NET NAKİT AKISI	25,419	44,299	65,737	40,829	63,509	103,984	121,501	176,354	194,830
CARI YIL KID.TAZ.KAR	3,982	9,353	14,655	3,105	8,275	6,200	12,121	10,198	22,325

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	9,192	8,092	7,013	1,828	2,590	4,651	3,591	10,532	6,162
HB ESAS FAALİYET KAR	1,379	1,498	1,604	124	544	878	830	1,884	1,490
HB FAALİYET KARI	636	1,176	1,391	42	447	804	650	1,698	1,225
HB DONEM KARI	645	1,237	1,435	52	449	804	662	1,698	1,243
HB NET DONEM KARI	373	635	795	10	231	418	350	885	638
HB NET DAG.DONEM KAR	340	573	723	10	231	418	350	885	638
HB KAR PAYI (TEMETTU)	300	500	650						
HB BORCLAR TOPLAMI	4,523	3,521	3,679	3,301	4,100	3,686	2,667	4,161	3,000
HB FINANSMAN GIDERI	586	321	282	114	101	203	172	337	241
HB OZ SERMAYE	2,370	2,455	2,281	2,140	2,084	2,736	1,740	3,389	2,114
HB OZ VARLIK	6,173	6,252	4,806	6,682	4,931	8,072	3,803	9,209	4,310
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	789	651	347	826	520	1,015	173	1,184	255
HB MADDI DUR. VARLIK	1,640	1,467	1,036	1,490	1,050	1,553	927	1,545	1,055
HB VARLIKLAR TOPLAMI	6,893	5,975	5,959	5,441	6,184	6,422	4,407	7,550	5,115
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,420	1,988	1,898	859	854	2,466	1,122	4,134	1,904
HB NET NAKİT AKISI	847	886	657	817	635	2,080	810	3,321	1,299

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	153	200	171	184	159	203	180	209	186
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	115	136	132	113	114	133	118	150	132
HIZLI AKTIFLER/NET									
ISLETME SERMAYESI	215	136	184	135	193	129	148	137	155

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	3.64	3.64	3.34		1.23	2.15	2.30	3.61	2.94
STOKLARIN	6.59	8.30	8.66		1.62	2.16	2.68	6.44	5.06
MAMUL STOKLARININ	26.71	17.01	14.47						
OZ SERMAYENIN	3.36	4.17	4.00		1.64	2.03	2.71	3.91	3.72
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.02	1.60	1.57		0.58	0.92	1.10	1.80	1.58
DONEN VARLIKLARIN	1.76	2.28	2.04		0.76	1.28	1.46	2.47	2.07
MAD.DUR. VARLIKLARIN	5.16	6.60	7.92		2.89	3.65	4.97	7.65	7.69

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	60	45	35	95	74	84	72	80	68
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	45	28	17	87	38	62	34	54	27
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	76	64	48	91	51	74	47	68	39
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	15	25	27	47	33	53	31	39	31
NET SATISLAR	31	56	52	26	21	67	42	99	63

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	94	86	82	101	84	86	83	86	81
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	74	66	60	65	61	63	58	70	59
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	15	19	23	7	21	19	23	18	24
FAAL.KARI/NET SATIS	7	15	20	2	17	17	18	16	20
DONEM KARI/NET SATIS	7	15	20	3	17	17	18	16	20
N.DON.KARI/NET SATIS	4	8	11	1	9	9	10	8	10
DON.KARI/ESAS FA.KAR	47	83	89	42	83	92	80	90	83
DONEM KARI/OZ SERMAY	27	50	63	2	22	29	38	50	59

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	6	4	4	6	4	4	5	3	4
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	26	29	3	9	16	19	27	29
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	13	19	24	9	21	22	23	19	24
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	13	9	8	3	2	5	6	8	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2.10	4.85	6.08	1.46	5.44	4.97	4.84	6.04	6.15
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	7	5	5	6	5	5	6	4	5
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	61	51	1423	11	19	33	37	533	125
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	52	25	29	8	8	13	16	24	25

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	69	71	80	69	80	73	76	76	77
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	31	29	20	31	20	27	24	24	23
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	45	36	47	37	51	36	42	36	41
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	21	23	15	23	16	22	18	19	17
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	66	59	62	61	66	57	61	55	59
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	34	41	38	39	34	43	39	45	41
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	52	70	62	65	51	74	65	81	70

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	251,963	345,736	569,191	90,910	214,763	198,763	439,983	477,059	736,900
GUVENLIK PAYI	23,792	58,857	132,152	503	44,252	33,780	98,683	82,164	187,341
GUVENLIK ORANI (%)	9	15	19	1	17	15	18	15	20
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	91	85	81	99	83	85	82	85	80
NET BORC	28,970	31,510	1,985	50,002	54,275	31,101	70,262	3,359	28,889
STOKLAR	33,597	63,900	98,151	68,747	124,716	76,598	157,749	73,577	143,733
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	4,627	32,390	96,166	18,745	70,441	45,497	87,487	70,218	114,844
NET BORC/STOKLAR (%)	86	49	2	73	44	41	45	5	20
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	4.16	10.72	14.23	1.26	15.80	12.32	10.14	14.45	13.23

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:									
(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	135,691	176,030	367,882	165,065	409,980	184,305	400,070	220,948	450,062
(-) HIZLI AKTIFLER	106,721	144,520	365,897	115,063	355,705	153,204	329,808	217,589	421,173
NET BORC	28,970	31,510	1,985	50,002	54,275	31,101	70,262	3,359	28,889
(-) U.VADELİ BORCLAR	42,765	69,737	89,665	63,057	97,090	69,441	119,854	75,482	131,875
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(13,795)	(38,227)	(87,680)	(13,055)	(42,815)	(38,340)	(49,592)	(72,123)	-102986
(-) STOKLAR	33,597	63,900	98,151	68,747	124,716	76,598	157,749	73,577	143,733
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-47392	-102127	-185831	-81802	-167531	-114938	-207341	-145700	-246719
(-) YATIRIM HARCAMAL	2,352	13,274	10,895	14,745	11,515	16,891	53,839	18,055	65,512
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-49744	-115401	-196726	-96547	-179046	-131829	-261180	-163755	-312231

T. SIEMENS

KABLO VE ELEKTRİK SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU	: 1964
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB.	: Incirdibi Mevkii, Bursa Yolu 1 16940 Mudanya/BURSA
TELEFON	: (257) 41 800
TELEX	: 32 464 tss tr.
FAX	: (257) 43 252
FAALİYET KONUSU	: Kablo, izole iletken ve telekomi nikasyon kablo üretimi.
KAPASİTELER	: 19.800 ton/yıl bakır 40.000 km/yıl faser
ORTAKLAR	: Siemens AG (% 30.27) Siemens Beteiligungen (% 25.00) Koç Holding A.Ş. (% 14.80) 1049 ortak (% 19.33)
KAYITLI SERMAYE	: 300.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 63.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Arnold HORNFELD (Başkan), Wolfgang BUCHHOLZ (Başkan Vekili),
Üyeler: Dr. Nüşet ARSEL, Rudolf BERTSCH, Rahmi K. KOÇ
ve Dieter BUSCHMANN.

b) Denetim Kurulu:

Alpay BAĞRIAÇIK ve Dr. Hakkı KARAMETE.

c) Şirket Müdürlüğü:

Necdet AKDOĞAN

(Genel Müdür)

Edmund Karl GREINER

(Teknik Şirket Müdürü)

F. Servet TOPALOĞLU

(Ticari Şirket Müdürü)

Ünal EROL (Şirket Muhasebesi Müdürü), Günay ÖZER (Personel
Müdürü), Muammer ÖZGEN (Mamul Dağıtım Müdürü), Fuat TOLGAY
(Test ve Geliştirme Müdürü), Hikmet TÜRKEN (Fabrika
Planlama Müdürü), Suat ALTAY (Organizasyon ve Bilgi İşlem
Müdürü), Süleyman YUDAKONAR (İmalat Şube Müdürü), Oktay
GÜRÇAY (Enerji Kablolari Pazarlama Müdürü), Bilgin ALKILIÇ
(Kalite Kontrol Müdürü), Osman Çınar AZAK (Haberleşme Kab-
lolari İmalat Müdürü), Maximilian Matthaeus FUCHSSCHWANZ
(Sipariş Merkezi Şube Müdürü), Şükrü ERDEM (Tesis ve
İşletme Müdürü) ve Stefan Andreas SCHMELZER (İşletme ve Ma-
liyet Muhasebesi Müdürü).

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :									

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

DONEN VARLIKLAR	106,216	137,199	206,067	153,847	273,478	156,535	367,406	206,066	430,037
HAZIR DEGERLER	8,508	2,642	3,567	1,394	18,187	11,281	34,794	3,566	51,907
MENKUL KIYMETLER	11,584	0	2,000	0	17,500	0	23,300	2,000	45,993
K.V.TICARI ALACAKLAR	45,341	65,327	144,812	62,522	157,939	73,878	205,194	144,811	239,681
* SATISLARDAN ALACAK	45,128	65,197	144,716	62,522	157,939	73,878	205,194	144,811	239,681
* DIGER ALACAKLAR	213	130	96						
DIGER K.V. ALACAKLAR	190	2,046	225	1,077	421	1,284	1,002	225	433
STOKLAR	38,679	62,266	48,380	77,415	74,882	67,179	98,647	48,380	85,367
* ILK MAD.VE MALZ.	17,936	29,735	14,227						
* YARI MAMULLER	9,219	16,464	22,390						
* MAMULLER	8,465	7,092	6,416						
* DIGER STOKLAR	1,253	1,966	2,078						
* VERILEN SIP.AVANSI	1,806	7,009	3,269						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,914	4,918	7,083	11,439	4,549	2,913	4,469	7,084	6,656
DURAN VARLIKLAR	23,856	33,074	45,771	37,762	53,362	46,897	59,500	45,771	67,286
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	20	0	0	0	28	20	40
DIGER U.V.TIC.ALACAK	45	101	50	427	513	127	71	50	20
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	23,811	32,973	45,701	37,335	52,849	46,770	59,401	45,701	67,226
* BRUT DURAN VARLIK	77,728	148,596	249,844	153,782	285,840	170,612	304,271	249,843	336,232
* B.AMORTISMANLAR(-)	58,006	116,257	205,124	120,357	236,686	131,581	247,025	205,123	269,913
* YAP. OLAN YATIRIM	608	132	277	182	175	1,060	176	277	195
* VERILEN SIP.AVANSI	3,481	502	704	3,728	3,520	6,679	1,979	704	712
DIG. DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARLIKLAR TOPLAMI	130,072	170,273	251,838	191,609	326,840	203,432	426,906	251,837	497,323

1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992

HIZLI AKTIFLER	65,623	70,015	150,604	64,993	194,047	86,443	264,290	150,602	338,014
SATISDAN ORT.ALACAK	42,412	55,163	104,957		110,231	65,262	139,536	105,070	192,246
ORTALAMA STOKLAR	31,044	50,473	55,323		76,149	63,632	82,913	55,323	66,874
ORT. MAMUL STOKLARI	6,852	7,779	6,754						
ORT. VARLIK TOPLAMI	106,201	150,173	211,056		259,225	186,861	315,169	211,055	374,580
ORT. DONEN VARLIKLAR	85,171	121,708	171,633		213,663	145,092	261,971	171,633	318,052
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	20,955	28,392	39,337		45,092	41,705	53,086	39,337	56,464

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	45,812	59,954	95,389	81,747	160,241	70,004	191,954	95,389	190,442
FINANSAL BORÇLAR	11,856	19,554	31,688	24,754	42,373	17,385	45,297	31,688	48,211
TICARİ BORÇLAR	8,629	22,491	21,530	25,261	46,827	6,294	60,433	21,530	46,523
DİĞER K.V.BORÇLAR	10,718	7,031	14,056	20,602	43,703	18,722	18,091	14,056	19,341
ALINAN SİP.AVANSLARI	897	404	7,654	655	5,914	22,026	4,805	7,654	271
BORÇ VE GİD.KARSILIK	13,712	10,474	20,461	10,475	21,424	5,577	63,238	20,461	76,096
UZUN VADELİ BORÇLAR	18,977	21,432	36,039	23,267	41,279	28,112	52,052	36,039	59,863
FINANSAL BORÇLAR	11,483	7,912	3,951	5,725	3,538	4,139	1,782	3,951	1,623
TICARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIK	7,494	13,520	32,088	17,542	37,741	23,973	50,270	32,088	58,240
* KIDEM TAZ. KARS.	5,115	8,870	19,980	17,542	37,741	23,973	50,270	32,088	58,240
* DİĞER KARSILIKLAR	2,379	4,650	12,108	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	65,283	88,887	120,410	86,595	125,320	105,316	182,900	120,409	247,018
SERMAYE	10,500	21,000	21,000	21,000	21,000	21,000	63,000	21,000	63,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	109	0	97
Y.DEG.DEĞER ARTISI	9,350	13,563	30,816	17,862	36,649	26,458	17,600	30,816	23,407
* DURAN VARLIKLARDA	9,350	13,563	30,816	17,862	36,649	26,458	17,600	30,816	23,407
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	21,861	34,782	43,825	43,825	52,844	43,825	52,035	43,824	52,144
NET DONEM KARI	23,572	19,542	24,769	3,908	14,827	14,033	50,156	24,769	108,370
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	130,072	170,273	251,838	191,609	326,840	203,432	426,906	251,837	497,323
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	64,789	81,386	131,428	105,014	201,520	98,116	244,006	131,428	250,305
ÖZ VARLIK	123,289	205,144	325,534	206,952	362,006	236,897	429,925	325,532	516,931
N.İSLETME SERMAYESİ	60,404	77,245	110,678	72,100	113,237	86,531	175,452	110,677	239,595
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	56,054	77,085	104,649	21,000	105,958	97,974	144,108	104,649	183,714
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	10,500	21,000	21,000	21,000	21,000	21,000	63,000	21,000	63,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	10,500	21,000	21,000	21,000	21,000	21,000	63,000	21,000	63,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	140,698	164,392	263,060	97,556	172,169	311,744	571,656	508,814	883,331
(+) Y.DISI SATISLAR	45,124	117,308	214,972						
(+) DİGER SATISLAR	19,456	29,200	30,782						
(-) SATIS İNDİRLİMLER	0	0	0	0	0	0	0	0	1,997
NET SATISLAR	205,278	310,900	508,814	97,556	172,169	311,744	571,656	508,814	881,334
(-) SATIS MALİYETİ	139,976	234,550	361,948	70,801	118,862	223,225	364,539	361,948	575,324
BRUT SATIS KARI	65,302	76,350	146,866	26,755	53,307	88,519	207,117	146,866	306,010
(-) FAALİYET GİD.	20,947	39,627	87,914	11,991	23,197	48,434	64,398	87,913	135,135
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ.SATIS.DAG.Gİ	1,987	6,864	19,532						
(-) GENEL YONETİM Gİ	18,960	32,763	68,382	11,991	23,197	48,434	64,398	87,913	135,135
ESAS FAALİYET KARI	44,355	36,723	58,952	14,764	30,110	40,085	142,719	58,953	170,875
(+) D. FAALİYET GEL.	2,016	2,417	1,873	246	1,173	758	20,064	1,873	30,445
(-) D. FAALİYET GİD.	0	110	3,311	5,264	937	9,570	34,900	3,311	1,679
(-) FİNANSMAN GİDERL	10,086	10,142	13,747	3,155	2,227	11,861	14,135	13,747	19,800
FAALİYET KARI	36,285	28,888	43,767	6,591	28,119	19,412	113,748	43,768	179,841
(+) OLAGANUSTU GELİR	999	1,129	325	0	126	198	1,936	325	1,694
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	1,000	0	0	0	3,079	1,000	0
DONEM KARI	37,284	30,017	43,092	6,591	28,245	19,610	112,605	43,093	181,535
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	13,712	10,475	18,323	2,683	13,418	5,577	62,449	18,324	73,165
NET DONEM KARI	23,572	19,542	24,769	3,908	14,827	14,033	50,156	24,769	108,370
(-) 1. YASAL YEDEK	623	1,501	599	0	0	0	0		
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	22,949	18,041	24,170	3,908	14,827	14,033	50,156	24,769	108,370

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	13,354	19,254	24,700	4,100	31,562	15,324	41,901	88,866	64,789
ESAS FAALİYET MALİYETİ	160,923	274,177	449,862	82,792	142,059	271,659	428,937	449,861	710,459
FAALİYET MALİYETİ	171,009	284,429	466,920	91,211	145,223	293,090	477,972	466,919	731,938
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	47,370	40,159	56,839	9,746	30,472	31,471	126,740	56,840	201,335
NAKİT GERİ DONUSU	55,753	53,026	78,902	19,363	77,568	50,037	184,796	155,177	284,584
NET NAKİT AKISI	32,591	41,787	44,829	16,680	64,150	44,460	122,347	136,853	211,419
CARI YIL KID.TAZ.KAR	5,115	3,755	11,110	8,672	17,761	15,103	30,290	23,218	38,260

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	19,550	14,805	24,229	4,646	8,199	14,845	9,074	24,229	13,989
HB ESAS FAALİYET KAR	4,224	1,749	2,807	703	1,434	1,909	2,265	2,807	2,712
HB FAALİYET KARI	3,456	1,376	2,084	314	1,339	924	1,806	2,084	2,855
HB DONEM KARI	3,551	1,429	2,052	314	1,345	934	1,787	2,052	2,882
HB NET DONEM KARI	2,245	931	1,179	186	706	668	796	1,179	1,720
HB NET DAG.DONEM KAR	2,186	859	1,151	186	706	668	796	1,179	1,720
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	900	500	750						
HB BORÇLAR TOPLAMI	6,170	3,876	6,258	5,001	9,596	4,672	3,873	6,258	3,973
HB FINANSMAN GİDERİ	961	483	655	150	106	565	224	655	314
HB OZ SERMAYE	6,217	4,233	5,734	4,124	5,968	5,015	2,903	5,734	3,921
HB OZ VARLIK	11,742	9,769	15,502	9,855	17,238	11,281	6,824	15,502	8,205
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	890	646	1,467	851	1,745	1,260	279	1,467	372
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,268	1,570	2,176	1,778	2,517	2,227	943	2,176	1,067
HB VARLIKLAR TOPLAMI	12,388	8,108	11,992	9,124	15,564	9,687	6,776	11,992	7,894
HB NAKİT GERİ DONUSU	5,310	2,525	3,757	922	3,694	2,383	2,933	7,389	4,517
HB NET NAKİT AKISI	3,104	1,990	2,135	794	3,055	2,117	1,942	6,517	3,356

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	232	229	216	188	171	224	191	216	226
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	143	117	158	80	121	123	138	158	177
HIZLI AKTİFLER/NET									
İSLETME SERMAYESİ	109	91	136	90	171	100	151	136	141

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	4.84	5.64	4.85		1.56	4.78	4.10	4.84	4.58
STOKLARIN	6.61	6.16	9.20		1.56	3.51	4.40	6.54	8.60
MAMUL STOKLARININ	20.43	30.15	53.59						
ÖZ SERMAYENİN	3.66	4.03	4.86		1.62	3.18	3.97	4.86	4.80
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.93	2.07	2.41		0.66	1.67	1.81	2.41	2.35
DONEM VARLIKLARIN	2.41	2.55	2.96		0.81	2.15	2.18	2.96	2.77
MAD.DUR. VARLIKLARIN	9.80	10.95	12.93		3.82	7.47	10.77	12.93	15.61

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	58	79	57	86	83	89	66	88	74
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	24	36	31	21	41	31	23	57	23
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	41	46	55	25	49	34	34	65	31
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	27	17	16	20	45	16	32	30	32
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	86	65	60	18	38	51	76	118	114

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	83	91	92	93	84	94	84	92	83
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	68	75	71	73	69	72	64	71	65
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	22	12	12	15	17	13	25	12	19
FAAL.KARI/NET SATIS	18	9	9	7	16	6	20	9	20
DONEM KARI/NET SATIS	18	10	8	7	16	6	20	8	21
N.DON.KARI/NET SATIS	11	6	5	4	9	5	9	5	12
DON.KARI/ESAS FA.KAR	84	82	73	45	94	49	79	73	106
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	57	34	36	8	23	19	62	36	73

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	5	3	3	3	1	4	2	3	2
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	36	24	23	5	9	15	30	23	40
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	23	13	11	10	18	10	22	11	23
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	16	12	10	3	1	12	6	10	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ(DEFA)	4.70	3.96	4.13	3.09	13.68	2.65	8.97	4.13	10.17
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	6	4	3	3	2	4	3	3	3
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(1,209)	89	(72)	8	30	102	(70)	(72)	(23)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	26	16	28	4	3	18	14	28	23

10) FİNANSAAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	81	82	80	84	77	86	82	86
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	18	19	18	20	16	23	14	18	14
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	35	35	38	43	49	34	45	38	38
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	15	13	14	12	13	14	12	14	12
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	48	52	55	62	48	57	52	50
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	52	48	45	38	52	43	48	50
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	101	109	92	82	62	107	75	92	99

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	171,009	284,319	463,609	85,947	144,286	283,520	443,072	463,608	730,259
GUVENLIK PAYI	34,269	26,581	45,205	11,609	27,883	28,224	128,584	45,206	151,075
GUVENLIK ORANI (%)	17	9	9	12	16	9	22	9	17
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	83	91	91	88	84	91	78	91	83
NET BORC	(834)	11,371	(19,176)	40,021	7,473	11,673	(20,284)	(19,174)	(87,709)
STOKLAR	38,679	62,266	48,380	77,415	74,882	67,179	98,647	48,380	85,367
EKSİK KARSILANMA	39,513	50,895	67,556	37,394	67,409	55,506	118,931	67,554	173,076
NET BORC/STOKLAR (%)	(2)	18	(40)	52	10	17	(21)	(40)	(103)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	7.67	5.86	7.79	5.09	39.19	3.64	19.76	7.79	19.13

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	64,789	81,386	131,428	105,014	201,520	98,116	244,006	131,428	250,305
(-) HIZLI AKTIFLER	65,623	70,015	150,604	64,993	194,047	86,443	264,290	150,602	338,014
NET BORC	(834)	11,371	(19,176)	40,021	7,473	11,673	(20,284)	(19,174)	(87,709)
(-) U.VADELİ BORCLAR	18,977	21,432	36,039	23,267	41,279	28,112	52,052	36,039	59,863
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(19,811)	(10,061)	(55,215)	16,754	(33,806)	(16,439)	(72,336)	(55,213)	-147572
(-) STOKLAR	38,679	62,266	48,380	77,415	74,882	67,179	98,647	48,380	85,367
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	-58490	-72327	-103595	-60661	-108688	-83618	-170983	-103593	-232939
(-) YATIRIM HARCAMALARI	4,089	634	981	3,910	3,695	7,739	2,155	981	907
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	-62579	-72961	-104576	-64571	-112383	-91357	-173138	-104574	-233846

T. YTONG SANAYİ A.Ş.

KURULUŞU : 1963
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Ankara Asfaltı Üzeri
Pendik/İstanbul
P.K. : 16, Pendik 81500 İstanbul
TELEFON : 396 66 00
FAX : 396 19 61
TELEX : 36501 Yton tr.
FAALİYET KONUSU : Hafif gaz beton yapı elemanları,
prefabrik yapı elemanları.
KAPASİTE : 352.719 m3/yıl.
ORTAKLAR : Taylan Holding A.Ş. (% 39.2)
Tokar Yapı A.Ş. (% 29.6)
Halil Sedat Üründül (% 14.3)
100'den fazla ortak (% 16.9)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Bülent DEMİREN (Başkan), Kamil ÖZTOP (Başkan Vekili),
Uyeler: Hilmet GÜNAY, M. Haluk EMİROĞLU, A. Selim DEMİREN,
T. Talat DÖKÜMCÜ, H. Sedat ÜRÜNDÜL ve Genel Müdür F. Fethi
HINGİNAR.

b) Denetim Kurulu:

A. Hadi ERTUĞRUL ve Nezih H. NEYZİ.

c) Genel Müdürlük:

F. Fethi HINGİNAR (Genel Müdür)

Nabi ÖZDEMİR (Genel Müdür Yardımcısı)

Vedat Çetin GÜLER (İşletme Müdürü)
Nuri ERTOKAT (Satış Müdürü)
Ercan Salih GÜREL (Mali ve İdari İşler Müdürü)
Izer KURUN (Ankara Bölge Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEN VARLIKLAR	4,117	6,236	8,164	10,298	14,277	25,307
HAZIR DEGERLER	790	1,455	430	325	272	5,996
MENKUL KIYMETLER	1,042	939	160	19	0	2,600
K.V.TICARI ALACAKLAR	1,366	2,213	5,084	5,456	7,832	9,967
* SATISLARDAN ALACAKLAR	1,366	2,213	4,955	5,294	7,261	9,967
* DIGER ALACAKLAR	0	0	129	162	571	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	0	0	23	26	122	0
STOKLAR	730	1,338	2,425	4,470	6,049	6,389
* ILK MAD.VE MALZ.	317	573	919	1,225	1,794	1,971
* YARI MAMULLER	17	21	475	1,050	1,545	66
* MAMULLER	263	489	963	1,933	2,692	2,966
* DIGER STOKLAR	133	255	68	262	18	1,386
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DONEN VARLIKLAR	189	291	42	2	2	355
DURAN VARLIKLAR	1,366	2,491	4,379	7,432	9,758	13,755
U.V.TICARI ALACAKLAR	0	0	60	92	158	0
DIGER U.V.TIC.ALACAKLAR	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	0	0	0	0
MADDI DUR. VARLIKLAR	1,154	2,055	3,856	6,285	9,387	13,405
* BRUT DURAN VARLIK	2,474	3,966	7,288	12,731	19,429	27,510
* B.AMORTISMANLAR(-)	1,338	1,962	3,544	6,626	10,605	15,006
* YAP. OLAN YATIRIM	18	51	112	180	563	901
* VERILEN SIP.AVANSI	0	0	0	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	212	436	463	1,055	213	350
VARLIKLAR TOPLAMI	5,483	8,727	12,543	17,730	24,035	39,062
1A)VARLIK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER	3,198	4,607	5,697	5,826	8,226	18,563
SATISLARDAN						
ORTALAMA ALACAK	1,151	1,790	3,584	5,125	6,278	8,614
ORT. MAMUL STOKLARI	218	376	726	1,448	2,313	2,829
ORT. VARLIK TOPLAMI	4,228	7,105	10,635	15,137	20,883	31,549
ORT. DONEN VARLIKLAR	3,122	5,177	7,200	9,231	12,288	19,792
ORTALAMA MADDI						
DURAN VARLIKLAR	1,153	1,605	2,956	5,071	7,836	11,396

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
KISA VADELİ BORÇLAR	2,754	4,675	6,115	8,931	15,182	12,567
FINANSAL BORÇLAR	13	13	8	3,550	8,015	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	428	601	1,009	2,435
DİĞER K.V.BORÇLAR	1,886	3,442	419	559	3,764	1,533
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	3,390	4,015	2,394	8,542
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	855	1,220	1,870	206	0	57
UZUN VADELİ BORÇLAR	145	19	0	0	1,618	3,376
FINANSAL BORÇLAR	20	8	0	0	0	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	0	0	0	0	0	0
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE GİD.KARSILIKLARI	125	11	0	0	1,618	3,376
* KIDEM TAZ. KARS.	0	0	0	0	1,618	3,376
* DİĞER KARSILIKLAR	125	11	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	2,584	4,033	6,428	8,799	7,235	23,119
SERMAYE	720	720	2,160	4,500	4,500	20,000
SERMAYE TAAHHUTLERİ (-)	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0
Y.DEG.DEĞER ARTISI	382	689	1,172	2,460	5,443	4,475
* DURAN VARLIKLARDA	382	689	1,172	2,460	5,443	4,475
* İSTIRAKLERDE	0	0	0	0	0	0
YEDEKLER	264	836	924	1,413	1,562	1,562
NET DÖNEM KARI	1,218	1,788	2,172	426	0	1,352
DÖNEM ZARARI (-)	0	0	0	0	4,270	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI (-)	0	0	0	0	0	4,270
KAYNAKLAR TOPLAMI	5,483	8,727	12,543	17,730	24,035	39,062
2A) KAYNAK DATALARI:	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORÇLAR TOPLAMI	2,899	4,694	6,115	8,931	16,800	15,943
ÖZ VARLIK	3,922	5,995	9,972	15,425	17,840	38,125
N.İSLETME SERMAYESİ	1,363	1,561	2,049	1,367	(905)	12,740
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	2,097	3,309	5,231	7,614	8,017	15,177
HİS.SEN.SAYISI (BİN)	720	720	2,160	4,500	4,500	20,000
ÖDENMİŞ SERMAYE	720	720	2,160	4,500	4,500	20,000

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
(+) Y. İCI SATISLAR	6,437	10,075	15,148	17,846	28,021	39,815
(+) Y. DISI SATISLAR	0	0	2	37	274	1,653
(+) DİGER SATISLAR	422	649	555	927	1,092	679
(-) SATIS İNDİRİMLERİ	530	843	989	734	1,834	1,159
NET SATISLAR	6,329	9,881	14,716	18,076	27,553	40,988
(-) SATIS MALİYETİ	3,137	5,011	7,236	11,068	16,737	24,770
BRUT SATIS KARI	3,192	4,870	7,480	7,008	10,816	16,218
(-) FAALİYET GİD.	1,091	1,832	3,397	5,963	8,186	11,569
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0	0	0	0
(-) PAZ. SATIS. DAG. GİD.	450	742	1,349	2,310	3,241	4,578
(-) GENEL YONETİM GİD.	641	1,090	2,048	3,653	4,945	6,991
ESAS FAALİYET KARI	2,101	3,038	4,083	1,045	2,630	4,649
(+) D. FAALİYET GEL.	0	0	0	0	0	0
(-) D. FAALİYET GİD.	0	5	10	0	2,855	12
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	28	25	31	413	4,045	3,228
FAALİYET KARI	2,073	3,008	4,042	632	(4,270)	1,409
(+) OLAGANUSTU GELİR	0	0	0	0	0	0
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	0	0	0	0	0
DONEM KARI	2,073	3,008	4,042	632	(4,270)	1,409
(-) ODENECEK VERGİ VE DİGER YASAL YUK.	855	1,220	1,870	206	0	57
NET DONEM KARI	1,218	1,788	2,172	426	(4,270)	1,352
(-) 1. YASAL YEDEK	84	0	202	32	0	0
NET DAGITILABİLİR DONEM KARI	1,134	1,788	1,970	394	(4,270)	1,352

3A) GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI YIL AMORTISMANI	314	624	1,196	2,402	3,158	4,401
ESAS FAALİYET MALİYETİ	4,228	6,843	10,633	17,031	24,923	36,339
FAALİYET MALİYETİ	4,256	6,873	10,674	17,444	31,823	39,579
FINANSMAN GIDERLERİ+						
DONEM KARI	2,101	3,033	4,073	1,045	(225)	4,637
NAKİT GERİ DONUSU	2,387	3,632	5,238	3,034	506	7,568
NET NAKİT AKİSİ	907	712	1,670	2,552	506	7,568
CARI YIL KID.TAZ.KARS.	0	0	0	0	1,618	1,758

4) HİSSE BASI (HB) ANALİZİ:

(1.000.- TL. YA GÖRE)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
HB NET SATIS	8,790	13,724	6,813	4,017	6,123	2,049
HB ESAS FAALİYET KARI	2,918	4,219	1,890	232	584	232
HB FAALİYET KARI	2,879	4,178	1,871	140	(949)	70
HB DONEM KARI	2,879	4,178	1,871	140	(949)	70
HB NET DONEM KARI	1,692	2,483	1,006	95	(949)	68
HB NET DAG.DONEM KARI	1,575	2,483	912	88	(949)	68
HB KAR PAYI (TEMETTÜ)	900	2,300	1,700	60	0	0
HB BORÇLAR TOPLAMI	4,026	6,519	2,831	1,985	3,733	797
HB FINANSMAN GİDERİ	39	35	14	92	899	161
HB ÖZ SERMAYE	3,589	5,601	2,976	1,955	1,608	1,156
HB ÖZ VARLIK	5,447	8,326	4,617	3,428	3,964	1,906
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	531	957	543	547	1,210	224
HB MADDİ DUR. VARLIK	1,603	2,854	1,785	1,397	2,086	670
HB VARLIKLAR TOPLAMI	7,615	12,121	5,807	3,940	5,341	1,953
HB NAKİT GERİ DONUSU	3,315	5,044	2,425	674	112	378
HB NET NAKİT AKİSİ	1,260	989	773	567	112	378

5) LİKİDİTE ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
CARI ORAN	149	133	134	115	94	201
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇLAR	116	99	93	65	54	148
HIZLI AKTİFLER/NET						
İŞLETME SERMAYESİ	235	295	278	426	(909)	146

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
ALACAKLARIN	5.50	5.52	4.11	3.53	4.39	4.76
MAMUL STOKLARININ	14.39	13.33	9.97	7.64	7.24	8.76
ÖZ SERMAYENİN	3.02	2.99	2.81	2.37	3.44	2.70
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.50	1.39	1.38	1.19	1.32	1.30
DONEN VARLIKLARIN	2.03	1.91	2.04	1.96	2.24	2.07
MADDİ DURAN VARLIKLARIN	5.49	6.16	4.98	3.56	3.52	3.60

7) NAKİT AKİMİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
NET NAKİT AKİSİ/ NAKİT GERİ DONUSU	38	20	32	84	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	13	17	23	79	624	58
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKİSİ	35	88	72	94	624	58
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	38	37	36	17	2	18
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	82	77	86	34	3	47

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	67	70	73	97	115	97
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	50	51	49	61	61	60
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	33	31	28	6	10	11
FAAL.KARI/NET SATIS	33	30	27	3	(15)	3
DONEM KARI/NET SATISLAR	33	30	27	3	(15)	3
N.DON.KARI/NET SATISLAR	19	18	15	2	(15)	3
DON.KARI/ESAS FA.KARI	99	99	99	60	(162)	30
DONEM KARI/ÖZ SERMAYE	80	75	63	7	(59)	6

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	2	15	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	35	32	6	(1)	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	33	31	28	6	(1)	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	1	1	1	5	24	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	75.04	121.32	131.39	2.53	-0.06	1.44
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	1	0	0	2	13	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(9)	29	7	13	47	(123)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	4	2	1	9	67	51

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DONEM VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	75	71	65	58	59	65
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	25	29	35	42	41	35
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	54	49	50	63	32
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	0	0	0	7	9
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	53	54	49	50	70	41
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	46	51	50	30	59
ÖZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	89	86	105	99	43	145

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	4,256	6,868	10,664	17,444	28,968	39,567
GUVENLIK PAYI	2,073	3,013	4,052	632	(1,415)	1,421
GUVENLIK ORANI (%)	33	30	28	3	(5)	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	67	70	72	97	105	97
NET BORC	(299)	87	418	3,105	8,574	(2,620)
STOKLAR	730	1,338	2,425	4,470	6,049	6,389
EKSIK KARSILANMA NET BORC/STOKLAR (%)	1,029	1,251	2,007	1,365	(2,525)	9,009
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	(41)	7	17	69	142	(41)
	32.23	49.52	57.53	2.85	-10.63	0.78

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	2,899	4,694	6,115	8,931	16,800	15,943
(-) HIZLI AKTIFLER	3,198	4,607	5,697	5,826	8,226	18,563
NET BORC	(299)	87	418	3,105	8,574	(2,620)
(-) U.VADELİ BORCLAR	145	19	0	0	1,618	3,376
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(444)	68	418	3,105	6,956	(5,996)
(-) STOKLAR	730	1,338	2,425	4,470	6,049	6,389
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,174)	(1,270)	(2,007)	(1,365)	907	(12,385)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	18	51	112	180	563	901
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,192)	(1,321)	(2,119)	(1,545)	344	(13,286)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	0	0	0	2	15	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	38	35	32	6	(1)	12
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/ NET SATISLAR	33	31	28	6	(1)	11
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORÇLAR TOPLAMI	1	1	1	5	24	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DÖNEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	75.04	121.32	131.39	2.53	-0.06	1.44
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	1	0	0	2	13	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORÇ	(9)	29	7	13	47	(123)
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	4	2	1	9	67	51

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
DÖNEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	75	71	65	58	59	65
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	25	29	35	42	41	35
KISA VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	50	54	49	50	63	32
UZUN VADELİ BORÇLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	3	0	0	0	7	9
BORÇLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	53	54	49	50	70	41
ÖZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	47	46	51	50	30	59
ÖZ SERMAYE/ BORÇLAR TOPLAMI	89	86	105	99	43	145

11) MAKRO FİNANSAL PARAMETRELER ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BASABAS NOKTASI	4,256	6,868	10,664	17,444	28,968	39,567
GUVENLIK PAYI	2,073	3,013	4,052	632	(1,415)	1,421
GUVENLIK ORANI (%)	33	30	28	3	(5)	3
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	67	70	72	97	105	97
NET BORC	(299)	87	418	3,105	8,574	(2,620)
STOKLAR	730	1,338	2,425	4,470	6,049	6,389
EKSİK KARSILANMA	1,029	1,251	2,007	1,365	(2,525)	9,009
NET BORC/STOKLAR (%)	(41)	7	17	69	142	(41)
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	32.23	49.52	57.53	2.85	-10.63	0.78

12) FİNANSAL CHECK - UP ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1986	1987	1988	1989	1990	1991
BORCLAR TOPLAMI	2,899	4,694	6,115	8,931	16,800	15,943
(-) HIZLI AKTIFLER	3,198	4,607	5,697	5,826	8,226	18,563
NET BORC	(299)	87	418	3,105	8,574	(2,620)
(-) U.VADELİ BORCLAR	145	19	0	0	1,618	3,376
UZUN VADELİ BORCLAR SONRASI NET BORC	(444)	68	418	3,105	6,956	(5,996)
(-) STOKLAR	730	1,338	2,425	4,470	6,049	6,389
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(1,174)	(1,270)	(2,007)	(1,365)	907	(12,385)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	18	51	112	180	563	901
UZUN VADELİ BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(1,192)	(1,321)	(2,119)	(1,545)	344	(13,286)

T. ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

KURULUŞU : 1936
GENEL YÖNETİM : Barbaros Bulvarı 125 Cam Han
80706 Beşiktaş/İSTANBUL
TELEFON : 274 72 00 (72 Hat)
TELEX : 26963 pcam tr.
FAX : 267 04 18
FAALİYET KONUSU : Cam ve buna yardımcı veya tamamlayıcı
sınai ve ticari faaliyette bulunmak. Her türlü sınai ve ticari şirketin sermaye ve yönetimine iştirak etmek.
ORTAKLAR : T. İş Bankası A.Ş. (% 89)
Diğer ortaklar (% 11)
KAYITLI SERMAYE : 1.000.000.000.000.- TL.
ODENMİŞ SERMAYE : 698.650.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ünal KORUKÇU (Başkan), Sezai AKIN (Başkan Vekili), Üyeler:
Talat ORHON, Onur ÖZBİLEN, Tarhan ERDEM, Osman Nuri TORUN,
Meltem ARINSOY ve Adnan ÇAĞLAYAN (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Ülker GEDİKOĞLU, İbrahim HIZLIKAN ve Verda ÖZER.

c) Genel Müdürlük:

Adnan ÇAĞLAYAN (Genel Müdür)

Alpaslan AKINCI (I. Grup Koordinatörü)
Alev YARAMAN (II. Grup Koordinatörü)
M. Uran ÖZSOY (III. Grup Koordinatörü)

Seyit ŞAHİN (Personel Genel Müdür Yardımcısı)
Dr. İbrahim KAVRAKOĞLU (İşletme Genel Müdür Yardımcısı)
Ateş KUT (Teknik Genel Müdür Yardımcısı)

Dr. Türkay ERGÜN (Finansman Grup Müdürü)
Ahmet F. POLATKAN (Mali İşler Grup Müdürü)
Mehmet KARA (Finansman Müdürü)
Aktan PINAR (Bütçe ve Mali Kontrol Müdürü)
Ziyaeddin ADA (Merkez Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	47,705	78,083	26,209	109,213	89,376	79,637	181,840	77,466	245,814
HAZIR DEGERLER	1,683	22,618	1,897	28,279	1,042	1,707	2,777	1,169	2,690
MENKUL KIYMETLER	0	704	5,652	597	5,612	994	593	4,986	340
ALACAKLAR	40,928	42,738	7,706	51,144	53,677	59,553	155,667	43,139	227,712
* ISTIRAKLERDEN	40,806	41,826	7,070	6,494	773	6,073	613		
* BAGLI ORTAKLIKLARD	0	0	0					6,371	414
* DIGER	122	912	636	44,650	52,904	53,480	155,054	36,768	227,298
STOKLAR	520	1,727	4,032	3,531	3,112	4,855	2,611	4,739	2,349
DIGER DONEN VARLIKLA	4,574	10,296	6,922	25,662	25,933	12,528	20,192	23,433	12,723
DURAN VARLIKLAR	259,723	510,448	699,692	609,410	719,196	674,475	726,091	699,759	728,474
U.V.TICARI ALACAKLAR	30	43	55	44	56	44	71	56	112
DIGER U.V.TIC.ALACAK	7	4	2	4	2	4	2	4	2
FINANSAL DURAN VARLI	238,061	483,931	672,270	584,818	691,140	647,782	697,151	672,270	698,965
* ISTIRAKLER	238,061	483,931	672,270	584,818	691,140	647,782			
* BAGLI ORTAKLIKLAR	0	0	0	0	0	0	697,151	672,270	698,965
MADDI DURAN VARLIKLA	21,599	25,974	26,812	23,830	27,345	25,835	27,851	26,580	28,337
* BRUT DURAN VARLIKLA	33,755	56,155	73,793	54,718	78,866	65,064	83,130	36,269	88,025
* B.AMORTISMANLAR(-)	15,379	30,181	48,339	32,363	52,964	40,652	56,656	11,314	61,113
* YAPILMAKTA OLAN IS	3,221	0	1,358	1,417	1,443	1,417	1,377	1,625	1,383
* VERILEN SIP.AVANSL	2	0	0	58	0	6	0	0	42
DIGER DURAN VARLIKLA	26	496	553	714	653	810	1,016	849	1,058
VARLIKLAR TOPLAMI	307,428	588,531	725,901	718,623	808,572	754,112	907,931	777,225	974,288
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	42,611	66,060	15,255	80,020	60,331	62,254	159,037	49,294	230,742
ORTALAMA VARLIK TOPL	235,566	447,980	657,216		763,598	616,272	831,022	675,177	875,757
ORTALAMA DONEN VARLI	48,241	62,894	52,146		99,295	70,040	130,739	60,645	161,640
ORTALAMA FINANSAL									
DURAN VARLIKLAR	160,329	360,996	578,101		637,979	576,948	672,467	589,191	685,618
ORTALAMA									
MADDI DURAN VARLIKLA	26,625	23,787	26,393		25,588	24,624	26,843	24,800	27,459

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
KISA VADELİ BORÇLAR	101,212	104,011	78,557	160,727	166,283	137,900	256,496	141,164	132,643
FINANSAL BORÇLAR	29,592	61,693	32,058	73,034	32,027	57,842	54,050	48,160	54,022
TİCARİ BORÇLAR	3,105	7,019	7,297	6,576	12,028	4,235	10,968	5,456	7,902
DİĞER K.V.BORÇLAR	66,806	35,151	39,138	54,748	81,851	74,075	188,867	86,451	68,064
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ.KARSILIK	1,709	148	64	26,369	40,377	1,748	2,611	1,097	2,655
UZUN VADELİ BORÇLAR	50,244	40,860	32,767	39,793	33,692	37,726	20,503	39,794	22,783
FINANSAL BORÇLAR	300	55	0	55	0	55	0	56	0
TİCARİ BORÇLAR	0	0	151	0	151	0	151	0	0
DİĞER U.V. BORÇLAR	46,684	34,684	22,684	32,684	22,684	29,684	6,055	29,684	6,055
ALINAN SİP.AVANSLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BORÇ VE DİĞ.KARSILIK	3,260	6,121	9,932	7,054	10,857	7,987	14,297	10,054	16,728
* KID.TAZ.KARSILIGI	3,260	6,121	9,932	7,054	10,857	7,987	14,297	10,054	16,728
* DİĞER KARSILIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZ SERMAYE	155,972	443,660	614,577	518,103	608,597	578,486	630,932	596,267	818,862
SERMAYE	121,293	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	698,650
SERMAYE TAAHHUTLERİ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0	0	0	0	172
Y.DEG.DEĞER ARTISI	7,861	13,421	150,504	107,225	171,117	140,718	172,906	149,120	19,327
* DURAN VARLIKLARDAKİ	0	4,194	10,474	4,181	12,200	7,411	13,852	9,028	5,055
* İSTIRAKLERDEKİ	7,861	9,227	140,030	103,044	158,917	133,307	159,054	140,092	14,272
YEDEKLER	9,259	12,263	33,396	17,839	37,120	33,396	37,992	33,396	37,992
NET DONEM KARI	17,559	29,837	42,538	4,900	12,221	16,233	31,895	25,612	62,721
DONEM ZARARI (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GEÇMİŞ YIL.ZARARLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KAYNAKLAR TOPLAMI	307,428	588,531	725,901	718,623	808,572	754,112	907,931	777,225	974,288
2A) KAYNAK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORÇLAR TOPLAMI	151,456	144,871	111,324	200,520	199,975	175,626	276,999	180,958	155,426
ÖZ VARLIK	171,351	473,841	662,916	550,466	661,561	619,138	687,588	607,581	879,975
NET İŞLETME SERMAYES (53,507) (25,928) (52,348)				(51,514)	(76,907)	(58,263)	(74,656)	(63,698)	113,171
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	124,240	299,816	529,119		563,350	377,712	604,709	446,335	707,565
HİSSE SAYISI (BİN)	121,293	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	698,650
ÖDENMİŞ SERMAYE	121,293	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	388,139	698,650

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET SATISLAR	53,161	61,150	82,255	20,183	35,224	40,390	70,202	60,439	104,174
(-) SATIS MALİYETİ	42,316	39,782	58,856	15,990	21,738	27,833	42,626	41,878	63,520
BRUT SATIS KARI	10,845	21,368	23,399	4,193	13,486	12,557	27,576	18,561	40,654
(-) GENEL YONETİM Gİ	19,428	17,831	26,697	7,192	8,328	14,694	19,906	21,989	32,717
ESAS FAALİYET KARI	(8,583)	3,537	(3,298)	(2,999)	5,158	(2,137)	7,670	(3,428)	7,937
(+) İSTIRAKLERDEN TEMETTU GELİRLER	40,135	54,626	66,944	16,853	14,918	32,925	38,857	49,292	75,375
(+) BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTU GELİRLERİ									
(+) FAİZ VE DİĞER TEMETTU GELİRLERİ									
(+) FAALİYETLERLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER									
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	0	13	20	0	2	0	12	11	20
(-) FİNANSMAN GİDERL	18,693	34,005	24,795	8,959	7,898	14,784	14,872	20,550	20,931
FAALİYET KARI	12,859	24,145	38,831	4,895	12,176	16,004	31,643	25,303	62,361
(+) OLAGANUSTU GELİR	4,700	5,837	4,378	73	56	373	506	528	668
(-) OLAGANUSTU GİDER	0	115	625	68	11	98	254	173	264
DONEM KARI	17,559	29,867	42,584	4,900	12,221	16,279	31,895	25,658	62,765
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	0	30	46	0	0	46	0	46	44
NET DONEM KARI	17,559	29,837	42,538	4,900	12,221	16,233	31,895	25,612	62,721
(-) 1. YASAL YEDEK	878	1,493	2,129	0	0	0	0		
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	16,681	28,344	40,409	4,900	12,221	16,233	31,895	25,612	62,721

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	0	14,802	18,158	2,182	4,625	10,471	8,317	(18,867)	12,774
FINANSMAN GIDERLERI+									
DONEM KARI	36,252	63,872	67,379	13,859	20,119	31,063	46,767	46,208	83,696
NAKIT GERI DONUSU	20,819	47,529	64,552	8,015	17,771	28,616	44,577	10,724	82,335
NET NAKIT AKISI	3,004	23,240	25,692	8,015	17,771	28,570	44,577	10,678	82,291
TEMETTU GELIRLERI	40,135	54,626	66,944	16,853	14,918	32,925	38,857	49,292	75,375
TEMETTU DISI GELIRLE	10,845	21,368	23,399	4,193	13,486	12,557	27,576	18,561	40,654
GELIRLER TOPLAMI	50,980	75,994	90,343	21,046	28,404	45,482	66,433	67,853	116,029
CARI YIL KID.TAZ.KRS	3,260	2,860	3,810	933	925	1,866	4,365	3,933	6,796

4) H I S S E B A S I (HB) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB GELIRLER TOPLAMI	420	196	233	54	73	117	171	175	166
HB FAALİYET KARI	106	62	100	13	31	41	82	65	89
HB DONEM KARI	145	77	110	13	31	42	82	66	90
HB NET DONEM KARI	145	77	110	13	31	42	82	66	90
HB NET DAG.DONEM KAR	138	73	104	13	31	42	82	66	90
HB KAR PAYI (TEMETTU)	150	200	100						
HB BORCLAR TOPLAMI	1,249	373	287	517	515	452	714	466	222
HB FINANSMAN GIDERI	154	88	64	23	20	38	38	53	30
HB OZ SERMAYE	1,286	1,143	1,583	1,335	1,568	1,490	1,626	1,536	1,172
HB OZ VARLIK	1,413	1,221	1,708	1,418	1,704	1,595	1,771	1,565	1,260
HB Y.DEG.DEGER ARTIS	65	35	388	276	441	363	445	384	28
HB FINAN.DU.VARLIK	1,963	1,247	1,732	1,507	1,781	1,669	1,796	1,732	1,000
HB MADDI DU. VARLIK	178	67	69	61	70	67	72	68	41
HB VARLIKLAR TOPLAMI	2,535	1,516	1,870	1,851	2,083	1,943	2,339	2,002	1,395
HB NAKIT GERI DONUSU	172	122	166	21	46	74	115	28	118
HB NET NAKIT AKISI	25	60	66	21	46	74	115	28	118

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	47	75	33	68	54	58	71	55	185
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	42	64	19	50	36	45	62	35	174
HIZLI AKTIFLER/ BORCLAR TOPLAMI	28	46	14	40	30	35	57	27	148

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
OZ SERMAYENIN	0.41	0.25	0.17		0.05	0.12	0.11	0.15	0.16
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.22	0.17	0.14		0.04	0.07	0.08	0.10	0.13
DONEM VARLIKLARININ	1.06	1.21	1.73		0.29	0.65	0.51	1.12	0.72
FINANSAL DU. VARLIK	0.32	0.21	0.16		0.04	0.08	0.10	0.12	0.17

7) NAKIT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKIT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	14	49	40	100	100	100	100	100	100
NAKİT GERİ DONUSU/ GELİRLER TOPLAMI	41	63	71	38	63	63	67	16	71
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	14	33	58	4	9	16	16	6	53
NAKİT GERİ DONUSU/ KAYNAKLAR TOPLAMI	7	8	9	1	2	4	5	1	8

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET KARI/ GELİRLER TOPLAMI	25	32	43	23	43	35	48	37	54
DONEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	34	39	47	23	43	36	48	38	54
NET DONEM KARI/ GELİRLER TOPLAMI	34	39	47	23	43	36	48	38	54
DONEM KARI/OZ SERMAY	11	7	7	1	2	3	5	4	8
TEMETTÜ GELİRLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	79	72	74	80	53	72	58	73	65
TEMETTÜ GELİRLERİ/ FINANSAL DU. VARLIKLAR	17	11	10	3	2	5	6	7	11
DONEM KARI/ FINANSAL DU. VARLIKLAR	7	6	6	1	2	3	5	4	9
TEMETTÜ GELİRLERİ/ NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	241	193	166	344	122	203	122	192	120

9) F I N A N S M A N G I D E R L E R I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GIDERLERI/ GELIRLER TOPLAMI	37	45	27	43	28	33	22	30	18
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	11	9	2	2	4	5	6	9
FINANSMAN GIDERLERI/ DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	71	84	75	66	71	68	70	68	72
FINANSMAN GIDERLERI/ BORCLAR TOPLAMI	12	23	22	4	4	8	5	11	13
FINANSMAN GIDERLERI+ DONEM KARI/FINANSMAN GIDERLERI (DEFA)	1.94	1.88	2.72	1.55	2.55	2.10	3.14	2.25	4.00

10) F I N A N S A L Y A P I A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	13	4	15	11	11	20	10	25
FINAN.DU.VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	82	93	81	85	86	77	86	72
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	84	87	96	85	89	89	80	90	75
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	33	18	11	22	21	18	28	18	14
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	16	7	5	6	4	5	2	5	2
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	25	15	28	25	23	31	23	16
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	75	85	72	75	77	69	77	84
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	103	306	552	258	304	329	228	330	527

T. TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1969
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Kemalpaşa Yolu Üzeri 52
Işıkkent/İZMİR
TELEFON : (51) 18 00 40 - 18 58 91
TELEX : 53 035 borg tr.
FAX : (51) 18 23 82
FAALİYET KONUSU : Tuborg biraları, meşrubatları ve
malt maddesi üretimi.
KAPASİTE : 1.350.000 Hl./yıl bira
ORTAKLAR : Bank Haus Gebruder (% 31.98)
Mütaş A.Ş. (% 21.84)
Yaşar Holding A.Ş. (% 21.84)
200 civarında ortak (% 24.34)
KAYITLI SERMAYE : -
ODENMIŞ SERMAYE : 100.050.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan ve Murahhas Üye), Selman YAŞAR (Başkan Vekili), Üyeler: Feyhan KALPAKLIÖĞLU, Selim YAŞAR ve İdil YİĞİTBAŞI.

b) Denetim Kurulu:

Ünal AYDIN ve Aşkın YAZICIOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Cengiz TEKİN (Genel Müdür)

Alpay ÇAYIRLI (Mühendislik Genel Müdür Yardımcısı)
Eray KÜTSAL (Üretim Genel Müdür Yardımcısı)
Yılmaz GÖKOĞLU (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)

Ekrem KARAN (Muhasebe Müdürü)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	56,266	65,548	140,273	81,226	176,487	130,450	239,182	153,450	223,943
HAZIR DEGERLER	410	2,170	6,663	1,874	5,368	4,598	6,166	9,408	9,287
MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0	0	0	15,090	5,300
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,780	29,540	57,892	34,318	104,118	69,881	147,904	70,266	129,871
* SATISLARDAN ALACAK	2,780	29,422	57,774	34,318	104,118	69,881	147,904	70,266	129,871
* DIGER ALACAKLAR	0	118	118	0	0	0	0	0	0
DIGER K.V. ALACAKLAR	42,601	15,757	21,503	15,174	10,969	11,777	4,686	13,286	1,344
STOKLAR	8,980	16,713	46,669	26,464	46,500	38,492	68,774	35,999	63,431
* ILK MAD.VE MALZ.	4,361	3,796	17,443						
* YARI MAMULLER	2,732	9,159	17,565						
* MAMULLER	497	1,137	7,220						
* DIGER STOKLAR	1,261	2,537	4,219						
* VERILEN SIP.AVANSI	129	84	222						
DIG. DONEN VARLIKLAR	1,495	1,368	7,546	3,396	9,532	5,702	11,652	9,401	14,710
DURAN VARLIKLAR	114,259	159,870	194,635	166,897	217,400	185,388	234,656	190,743	240,616
U.V.TICARI ALACAKLAR	269	354	658	360	661	429	661	537	661
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	99	99	99	99	99	99	99	99	99
MADDI DUR. VARLIKLAR	113,882	158,722	193,425	165,666	216,232	183,987	233,493	189,626	239,489
* BRUT DURAN VARLIK	178,122	284,511	415,061	311,265	455,897	353,697	530,810	387,488	579,026
* B.AMORTISMANLAR(-)	64,240	125,800	221,636	146,383	262,202	172,009	309,953	198,288	359,247
* YAP. OLAN YATIRIM	0	0	0	385	17,777	1,747	10,657	3	11,879
* VERILEN SIP.AVANSI	0	11	0	399	4,760	552	1,979	423	7,831
DIG. DURAN VARLIKLAR	9	695	453	772	408	873	403	481	367
VARLIKLAR TOPLAMI	170,525	225,418	334,908	248,123	393,887	315,838	473,838	344,193	464,559
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	45,791	47,467	86,058	51,366	120,455	86,256	158,756	108,050	145,802
SATISDAN ORT.ALACAK	3,658	16,101	43,598		69,218	46,331	108,893	52,525	100,069
ORTALAMA STOKLAR	7,570	12,847	31,691		36,482	26,907	53,633	25,682	49,715
ORT. MAMUL STOKLARI	365	817	4,179						
ORT. VARLIK TOPLAMI	138,347	197,972	280,163		321,005	272,525	394,838	286,276	404,376
ORT. DONEN VARLIKLAR	35,386	60,907	102,911		128,857	113,440	184,816	111,928	188,697
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	102,625	136,302	176,074		190,949	158,140	208,740	173,218	214,558

3) G E L İ R T A B L O S U N U N A N A L İ Z İ :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y. İCİ SATISLAR	33,756	83,729	207,438	21,095	62,021	88,114	183,308	191,423	358,637
(+) Y. DİSİ SATISLAR	13,635	1,205	36,775	0	0	0	0	0	0
(+) DİĞER SATISLAR	1,139	1,543	17,736	0	0	0	0	0	0
(-) SATIS İNDİRİMLER	539	72	34,964	59	8,062	12,385	22,662	25,988	45,467
NET SATISLAR	47,991	86,405	226,985	21,036	53,959	75,729	160,646	165,435	313,170
(-) SATIS MALİYETİ	28,223	55,576	130,179	13,778	35,082	40,768	87,658	90,624	166,377
BRUT SATIS KARI	19,768	30,829	96,806	7,258	18,877	34,961	72,988	74,811	146,793
(-) FAALİYET GİD.	13,616	14,713	35,503	5,408	11,181	11,042	20,820	19,750	44,066
(-) AR-GE GİDERLERİ	0	0	0						
(-) PAZ. SATIS. DAG. Gİ	2,325	6,812	17,622						
(-) GENEL YONETİM Gİ	11,291	7,901	17,881	5,408	11,181	11,042	20,820	19,750	44,066
ESAS FAALİYET KARI	6,152	16,116	61,303	1,850	7,696	23,919	52,168	55,061	102,727
(+) D. FAALİYET GEL.	18,573	27,237	17,554	3,224	6,869	6,317	9,285	9,903	12,455
(-) D. FAALİYET GİD.	1,981	5,131	5,465	738	1,378	1,699	6,115	2,793	11,129
(-) FİNANSMAN GİDERL	17,482	27,635	41,502	12,964	15,452	25,548	28,334	35,845	43,123
FAALİYET KARI	5,262	10,587	31,890	(8,628)	(2,265)	2,989	27,004	26,326	60,930
(+) OLAGANUSTU GELİR	38	11,760	8,715	741	1,415	1,451	5,108	3,367	5,673
(-) OLAGANUSTU GİDER	4,616	15,009	11,683	2,034	3,927	3,023	8,804	5,064	15,743
DONEM KARI	684	7,338	28,922	(9,921)	(4,777)	1,417	23,308	24,629	50,860
(-) ODENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YUK.	666	5,250	15,463	0	0	1,230	8,128	12,314	24,094
NET DONEM KARI	18	2,088	13,459	(9,921)	(4,777)	187	15,180	12,315	26,766
(-) 1. YASAL YEDEK	0	0	472						
NET DAĞITILABİLİR DONEM KARI	18	2,088	12,987	(9,921)	(4,777)	187	15,180	12,315	26,766

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	31,014	22,696	33,330	20,583	40,566	46,209	88,317	72,488	137,611
ESAS FAALİYET MALIYE	41,839	70,289	165,682	19,186	46,263	51,810	108,478	110,374	210,443
FAALİYET MALİYETİ	61,302	103,055	212,649	32,888	63,093	79,057	142,927	149,012	264,695
FINANSMAN GIDERLERİ+									
DONEM KARI	18,166	34,973	70,424	3,043	10,675	26,965	51,642	60,474	93,983
NAKİT GERİ DONUSU	31,698	32,391	67,677	12,026	38,414	49,554	115,410	100,914	196,341
NET NAKİT AKISI	31,698	32,391	52,214	12,026	38,414	48,324	107,282	88,600	172,247
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	2,357	5,425	1,364	2,625	1,928	3,785	3,797	7,870

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I :

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	480	864	2,269	210	539	757	1,606	1,654	3,130
HB ESAS FAALİYET KAR	61	161	613	18	77	239	521	550	1,027
HB FAALİYET KARI	53	106	319	(86)	(23)	30	270	263	609
HB DONEM KARI	7	73	289	(99)	(48)	14	233	246	508
HB NET DONEM KARI	0	21	135	(99)	(48)	2	152	123	268
HB NET DAG.DONEM KAR	0	21	130	(99)	(48)	2	152	123	268
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	0	0						
HB BORCLAR TOPLAMI	380	659	1,089	876	1,564	1,291	1,987	1,319	1,601
HB FINANSMAN GIDERI	175	276	415	130	154	255	283	358	431
HB OZ SERMAYE	1,324	1,595	2,258	1,604	2,372	1,865	2,749	2,121	3,042
HB OZ VARLIK	1,966	2,852	4,473	3,067	4,993	3,585	5,847	4,103	6,633
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	339	663	1,186	771	1,348	932	1,525	1,066	1,696
HB MADDI DUR. VARLIK	1,138	1,586	1,933	1,656	2,161	1,839	2,334	1,895	2,394
HB VARLIKLAR TOPLAMI	1,704	2,253	3,347	2,480	3,937	3,157	4,736	3,440	4,643
HB NAKİT GERİ DONUSU	317	324	676	120	384	495	1,154	1,009	1,962
HB NET NAKİT AKISI	317	324	522	120	384	483	1,072	886	1,722

5) L I K I D I T E A N A L I Z I :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	148	128	151	119	126	119	132	139	161
HIZLI AKTIF/K.V.BORC	120	93	93	75	86	79	87	98	105
HIZLI AKTIFLAR/NET									
ISLETME SERMAYESI	252	327	181	401	336	410	276	251	171

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	13.12	5.37	5.21		0.78	1.63	1.48	3.15	3.13
STOKLARIN	6.34	6.73	7.16		0.96	1.52	1.63	3.53	3.35
MAMUL STOKLARININ	77.32	68.02	31.15						
OZ SERMAYENIN	0.54	0.59	1.18		0.27	0.45	0.70	0.92	1.21
VARLIKLAR TOPLAMININ	0.35	0.44	0.81		0.17	0.28	0.41	0.58	0.77
DONEM VARLIKLARIN	1.36	1.42	2.21		0.42	0.67	0.87	1.48	1.66
MAD.DUR. VARLIKLARIN	0.47	0.63	1.29		0.28	0.48	0.77	0.96	1.46

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	100	100	77	100	100	98	93	88	88
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	98	70	49	171	106	93	77	72	70
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	98	70	64	171	106	96	82	82	80
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	66	37	30	57	71	65	72	61	63
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	83	49	62	14	25	38	58	76	123

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	128	119	94	156	117	104	89	90	85
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	59	64	57	()	65	54	55	55	53
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	13	19	27		14	32	32	33	33
FAAL.KARI/NET SATIS	11	12	14	(4)	(4)	4	17	16	19
DONEM KARI/NET SATIS	1	8	13	(47)	(9)	2	15	15	16
N.DON.KARI/NET SATIS	0	2	6	(47)	(9)	0	9	7	9
DON.KARI/ESAS FA.KAR	11	46	47	(536)	(62)	6	45	45	50
DONEM KARI/OZ SERMAY	1	5	13	(6)	(2)	1	8	12	17

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	36	32	18	62	29	34	18	22	14
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	11	16	21	1	3	9	11	18	20
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	38	40	31	14	20	36	32	37	30
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	46	42	38	15	10	20	14	27	27
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.04	1.27	1.70	0.23	0.69	1.06	1.82	1.69	2.18
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	29	27	20	39	24	32	20	24	16
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	(226)	150	181	36	43	59	71	150	300
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	195	165	89	49	33	66	41	100	68

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	33	29	42	33	45	41	50	45	48
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	67	71	58	67	55	59	50	55	52
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	22	23	28	28	36	35	38	32	30
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	0	7	5	8	4	6	4	6	5
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	22	29	33	35	40	41	42	38	34
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	78	71	67	65	60	59	58	62	66
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	348	242	207	183	152	144	138	161	190

11) M A K R O F I N A N S A L P A R A M E T R E L E R A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BASABAS NOKTASI	59,321	97,924	207,184	32,150	61,715	77,358	136,812	146,219	253,566
GUVENLIK PAYI	(11,330)	(11,519)	19,801	(11,114)	(7,756)	(1,629)	23,834	19,216	59,604
GUVENLIK ORANI (%)	(24)	(13)	9	(53)	(14)	(2)	15	12	19
BASABAS NOKTASI/ NET SATISLAR (%)	124	113	91	153	114	102	85	88	81
NET BORC	(7,730)	18,416	22,942	36,274	36,070	42,939	40,073	23,951	14,373
STOKLAR	8,980	16,713	46,669	26,464	46,500	38,492	68,774	35,999	63,431
EKSIK KARSILANMA	16,710	(1,703)	23,727	(9,810)	10,430	(4,447)	28,701	12,048	49,058
NET BORC/STOKLAR (%)	(86)	110	49	137	78	112	58	67	23
BORCTAN YARARLANMA KATSAYISI (DEFA)	0.41	0.65	1.54	-1.35	-0.37	0.28	2.49	1.65	3.08

12) F I N A N S A L C H E C K - U P A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
BORCLAR TOPLAMI	38,061	65,883	109,000	87,640	156,525	129,195	198,829	132,001	160,175
(-) HIZLI AKTIFLER	45,791	47,467	86,058	51,366	120,455	86,256	158,756	108,050	145,802
NET BORC	(7,730)	18,416	22,942	36,274	36,070	42,939	40,073	23,951	14,373
(-) U.VADELI BORCLAR	0	14,868	16,292	19,231	15,917	19,796	17,078	21,665	21,248
UZUN VADELI BORCLAR SONRASI NET BORC	(7,730)	3,548	6,650	17,043	20,153	23,143	22,995	2,286	(6,875)
(-) STOKLAR	8,980	16,713	46,669	26,464	46,500	38,492	68,774	35,999	63,431
U.V.BORCLAR VE STOKLAR SONRASI NET BORC	(16,710)	(13,165)	(40,019)	(9,421)	(26,347)	(15,349)	(45,779)	(33,713)	(70,306)
(-) YATIRIM HARCAMAL	0	11	0	784	22,537	2,299	12,636	426	19,710
UZUN VADELI BORCLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI SONRASI NET BORC	(16,710)	(13,176)	(40,019)	(10,205)	(48,884)	(17,648)	(58,415)	(34,139)	(90,016)

UŞAK SERAMİK SANAYİİ A.Ş.

KURULUŞU : 1972
GENEL MÜDÜRLÜK VE FAB. : Uşak-Banaz
Devlet Kara Yolu Km. 26
Banaz/UŞAK
TELEFON : (6419) 1129 - 1242 - 1359
FAX : (6419) 1748
FAALİYET KONUSU : Karoseramik üretimi
KAPASİTE : 2.150.000 m2/yıl
ORTAKLAR : T. Kalkınma Bankası (% 18.89)
Kalkınma Holding (% 33.69)
Tasarruf Sahipleri (% 47.42)
KAYITLI SERMAYE : 60.000.000.000.- TL.
ÖDENMİŞ SERMAYE : 15.000.000.000.- TL.

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Fikret BODUROĞLU (Başkan), A. Metin AYTAÇ (Başkan Vekili),
Üyeler: Yücel SAVRAN, İlhan KANPOLAT ve Haydar İSKEÇELİLER

b) Denetim Kurulu:

Gülin SANGU, Ahmet Baki BEKTAŞ ve Naim DOĞAN.

c) Genel Müdürlük:

Yücel SAVRAN

(Genel Müdür)

M. Çetin BERKAY
Uzeyir ÇİÇEK
Semih AŞKIN

(Fabrika Müdürü)
(Ticari İşler Müdürü)
(Mali ve İdari İşler Md. Muavini)

Yücel SAVRAN

(Genel Müdür)

1) V A R L I K (AKTIF) Y A P I S I N I N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR	6,644	13,405	36,545	16,975	45,485	16,851	41,693	24,128	46,622
HAZIR DEGERLER	893	868	21	360	279	364	5,155	311	2,653
MENKUL KIYMETLER	0	18	0	1,563	0	0	0	0	0
K.V.TICARI ALACAKLAR	2,733	6,743	22,454	7,138	28,001	8,244	18,689	11,204	26,181
* SATISLARDAN ALACAK	2,733	6,513	22,411	7,084	27,977	8,211	18,632	11,204	26,181
* DIGER ALACAKLAR	0	230	43	54	24	33	57		
DIGER K.V. ALACAKLAR	1	35	51					97	-340
STOKLAR	2,585	5,424	13,186	7,431	16,030	7,823	16,701	11,796	15,893
* ILK MAD.VE MALZ.	2,585	1,570	3,546						
* YARI MAMULLER		822	1,091						
* MAMULLER		2,284	7,538						
* DIGER STOKLAR		598	958						
* VERILEN SIP.AVANSI		150	53						
DIG. DONEN VARLIKLAR	432	317	833	483	1,175	420	1,148	720	1,555
DURAN VARLIKLAR	6,077	14,675	23,641	21,185	25,670	24,596	29,160	25,825	31,922
U.V.TICARI ALACAKLAR	32	64	108	87	108	98	108	105	385
DIGER U.V.TIC.ALACAK	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANSAL DUR. VARLIK	0	0	1	1	1	1	1	1	1
MADDI DUR. VARLIKLAR	5,953	14,545	23,486	21,023	25,500	24,423	28,976	25,580	31,394
* BRUT DURAN VARLIK	14,910	21,421	49,547	23,881	56,061	26,485	64,031	28,897	70,882
* B.AMORTISMANLAR (-)	8,957	14,148	26,069	15,550	30,569	16,950	35,063	18,351	39,496
* YAP. OLAN YATIRIM	0	6,773	8	12,473	8	14,768	8	15,034	8
* VERILEN SIP.AVANSI	0	499	0	219	0	120	0	0	0
DIG. DURAN VARLIKLAR	92	66	46	74	61	74	75	139	142
VARLIKLAR TOPLAMI	12,721	28,080	60,186	38,160	71,155	41,447	70,853	49,953	78,544
1A)VARLIK DATALARI:	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HIZLI AKTIFLER	3,627	7,664	22,526	9,061	28,280	8,608	23,844	11,612	29,174
SATISDAN ORT.ALACAK	1,744	4,623	14,462		17,531	6,523	13,422	9,424	18,693
ORTALAMA STOKLAR	2,126	4,005	9,305		11,731	5,555	12,262	8,192	13,845
ORT. MAMUL STOKLARI	0	1,142	4,911						
ORT. VARLIK TOPLAMI	10,113	20,401	44,133		54,658	29,363	56,150	37,816	64,249
ORT. DONEN VARLIKLAR	4,848	10,025	24,975		31,230	13,184	29,272	18,714	35,375
ORTALAMA MADDI									
DURAN VARLIKLAR	5,124	10,249	19,016		23,262	15,995	26,700	18,846	28,487

3) G E L I R T A B L O S U N U N A N A L I Z I :

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
(+) Y.ICI SATISLAR	10,324	16,945	35,208	3,963	15,820	11,971	35,225	22,203	62,632
(+) Y.DISI SATISLAR	0	2,763	4,621						
(+) DIGER SATISLAR	0	131	207						
(-) SATIS INDIRIMLER	0	3,455	7,476	522	2,879	2,006	6,499	4,135	12,552
NET SATISLAR	10,324	16,384	32,560	3,441	12,941	9,965	28,726	18,068	50,080
(-) SATIS MALIYETI	7,372	9,181	20,685	2,087	9,224	6,440	19,838	11,355	35,238
BRUT SATIS KARI	2,952	7,203	11,875	1,354	3,717	3,525	8,888	6,713	14,842
(-) FAALİYET GID.	1,959	3,390	8,354	1,748	2,777	3,532	6,421	5,595	10,605
(-) AR-GE GIDERLERI	0	432	853						
(-) PAZ.SATIS.DAG.GI	0	865	2,240						
(-) GENEL YONETIM GI	1,959	2,093	5,261	1,748	2,777	3,532	6,421	5,595	10,605
ESAS FAALİYET KARI	993	3,813	3,521	(394)	940	(7)	2,467	1,118	4,237
(+) D. FAALİYET GEL.	59	306	156	81	10	150	123	148	339
(-) D. FAALİYET GID.	0	0	0	0	0	0	511	0	535
(-) FINANSMAN GIDERL	560	447	1,072	520	934	1,004	3,207	1,509	4,023
FAALİYET KARI	492	3,672	2,605	(833)	16	(861)	(1,128)	(243)	18
(+) OLAGANUSTU GELIR	18	95	622	12	216	16	245	22	303
(-) OLAGANUSTU GIDER	52	493	310	104	207	133	586	236	607
DONEM KARI	458	3,274	2,917	(925)	25	(978)	(1,469)	(457)	(286)
(-) ODENECEK VERGI VE DIGER YASAL YUK.	0	1,818	591	0	0	0	0	0	0
NET DONEM KARI	458	1,456	2,326	(925)	25	(978)	(1,469)	(457)	(286)
(-) 1. YASAL YEDEK	0	164	146	0	0	0	0		
NET DAGITILABILIR DONEM KARI	458	1,292	2,180	(925)	25	(978)	(1,469)	(457)	(286)

3A)GELIR TABLOSUNUN ORAN ANALIZI DATALARI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI YIL AMORTISMANI	3,791	2,065	6,470	1,402	4,500	2,802	8,994	4,203	13,427
ESAS FAALİYET MALİYE	9,331	12,571	29,039	3,835	12,001	9,972	26,259	16,950	45,843
FAALİYET MALİYETİ	9,891	13,018	30,111	4,355	12,935	10,976	29,977	18,459	50,401
FINANSMAN GİDERLERİ+									
DONEM KARI	1,018	3,721	3,989	(405)	959	26	1,738	1,052	3,737
NAKİT GERİ DONUSU	4,249	6,205	11,976	1,125	5,073	3,119	9,239	5,688	15,898
NET NAKİT AKISI	4,249	3,045	9,864	1,125	5,073	3,119	9,239	5,688	15,898
CARI YIL KID.TAZ.KAR	0	866	2,589	648	548	1,295	1,714	1,942	2,757

4) H I S S E B A S I (H B) A N A L I Z I:

(1.000.- TL. YA GORE	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
HB NET SATIS	4,130	6,554	2,171	229	863	664	1,915	1,205	3,339
HB ESAS FAALİYET KAR	397	1,525	235	(26)	63	(0)	164	75	282
HB FAALİYET KARI	197	1,469	174	(56)	1	(57)	(75)	(16)	1
HB DONEM KARI	183	1,310	194	(62)	2	(65)	(98)	(30)	(19)
HB NET DONEM KARI	183	582	155	(62)	2	(65)	(98)	(30)	(19)
HB NET DAG.DONEM KAR	183	517	145	(62)	2	(65)	(98)	(30)	(19)
HB KAR PAYI (TEMETTU)	0	90	100						
HB BORÇLAR TOPLAMI	2,490	6,802	2,372	1,282	2,981	1,438	3,042	1,903	3,356
HB FINANSMAN GİDERİ	224	179	71	35	62	67	214	101	268
HB ÖZ SERMAYE	2,599	4,430	1,641	1,262	1,762	1,325	1,681	1,428	1,880
HB ÖZ VARLIK	6,182	10,090	3,379	2,298	3,800	2,455	4,019	2,651	4,512
HB Y.DEG.DEG. ARTISI	2,044	3,293	478	283	598	350	718	417	838
HB MADDİ DUR. VARLIK	2,381	5,818	1,566	1,402	1,700	1,628	1,932	1,705	2,093
HB VARLIKLAR TOPLAMI	5,088	11,232	4,012	2,544	4,744	2,763	4,724	3,330	5,236
HB NAKİT GERİ DONUSU	1,700	2,482	798	75	338	208	616	379	1,060
HB NET NAKİT AKISI	1,700	1,218	658	75	338	208	616	379	1,060

5) L I K I D I T E A N A L I Z I:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
CARI ORAN	223	167	154	177	141	192	130	165	131
HIZLI AKTİF/K.V.BORÇ	122	95	95	94	87	98	74	79	82
HIZLI AKTİFLER/NET İŞLETME SERMAYESİ	99	143	175	123	215	107	247	122	267

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.92	3.54	2.25		0.74	1.53	2.14	1.92	2.68
STOKLARIN	4.86	4.09	3.50		0.79	1.16	1.62	1.39	2.55
MAMUL STOKLARININ	ERR	8.04	4.21						
ÖZ SERMAYENİN	2.11	1.86	1.82		0.57	0.71	1.27	1.22	2.02
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.02	0.80	0.74		0.24	0.34	0.51	0.48	0.78
DÖNEM VARLIKLARIN	2.13	1.63	1.30		0.41	0.76	0.98	0.97	1.42
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.01	1.60	1.71		0.56	0.62	1.08	0.96	1.76

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	100	49	82	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	89	33	54	125	89	90	97	74	84
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	89	68	66	125	89	90	97	74	84
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	41	38	37	33	39	31	32	31	32
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	68	36	34	6	11	14	20	20	32

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	79	92	127	100	110	104	102	101
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	71	56	64	61	71	65	69	63	70
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	23	11	(11)	7	(0)	9	6	8
FAAL.KARI/NET SATIS	5	22	8	(24)	0	(9)	(4)	(1)	0
DÖNEM KARI/NET SATIS	4	20	9	(27)	0	(10)	(5)	(3)	(1)
N.DON.KARI/NET SATIS	4	9	7	(27)	0	(10)	(5)	(3)	(1)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	46	86	83	235	3	13,971	(60)	(41)	(7)
DÖNEM KARI/ÖZ SERMAY	7	30	12	(5)	0	(5)	(6)	(2)	(1)

9) F İ N A N S M A N G İ D E R L E R İ A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	5	3	3	15	7	10	11	8	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	8	13	7	(1)	1	0	2	2	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	10	23	12	(12)	7	0	6	6	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	9	3	3	3	2	5	7	5	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FINANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.82	8.32	3.72	-0.78	1.03	0.03	0.54	0.70	0.93
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	6	3	4	12	7	9	11	8	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	22	5	8	5	6	8	15	9	19
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	22	8	8	7	6	13	19	13	25

10) F İ N A N S A L Y A P I A N A L İ Z İ :

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	48	61	44	64	41	59	48	59
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	52	39	56	36	59	41	52	41
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	29	39	25	45	21	45	29	45
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	32	20	25	17	31	19	28	19
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	61	59	50	63	52	64	57	64
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	39	41	50	37	48	36	43	36
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	104	65	69	98	59	92	55	75	56

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
ALACAKLARIN	5.92	3.54	2.25		0.74	1.53	2.14	1.92	2.68
STOKLARIN	4.86	4.09	3.50		0.79	1.16	1.62	1.39	2.55
MAMUL STOKLARININ	ERR	8.04	4.21						
ÖZ SERMAYENİN	2.11	1.86	1.82		0.57	0.71	1.27	1.22	2.02
VARLIKLAR TOPLAMININ	1.02	0.80	0.74		0.24	0.34	0.51	0.48	0.78
DONEN VARLIKLARIN	2.13	1.63	1.30		0.41	0.76	0.98	0.97	1.42
MAD.DUR. VARLIKLARIN	2.01	1.60	1.71		0.56	0.62	1.08	0.96	1.76

7) NAKİT AKIMI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
NET NAKİT AKISI/ NAKİT GERİ DONUSU	100	49	82	100	100	100	100	100	100
CARI YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	89	33	54	125	89	90	97	74	84
CARI YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKISI	89	68	66	125	89	90	97	74	84
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATISLAR	41	38	37	33	39	31	32	31	32
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	68	36	34	6	11	14	20	20	32

8) KARLILIK ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATISLAR	96	79	92	127	100	110	104	102	101
SATISLAR MALİYETİ/ NET SATISLAR	71	56	64	61	71	65	69	63	70
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATISLAR	10	23	11	(11)	7	(0)	9	6	8
FAAL.KARI/NET SATIS	5	22	8	(24)	0	(9)	(4)	(1)	0
DONEM KARI/NET SATIS	4	20	9	(27)	0	(10)	(5)	(3)	(1)
N.DON.KARI/NET SATIS	4	9	7	(27)	0	(10)	(5)	(3)	(1)
DON.KARI/ESAS FA.KAR	46	86	83	235	3	13,971	(60)	(41)	(7)
DONEM KARI/ÖZ SERMAY	7	30	12	(5)	0	(5)	(6)	(2)	(1)

9) FİNANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET SATISLAR	5	3	3	15	7	10	11	8	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	8	13	7	(1)	1	0	2	2	5
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/ NET SATISLAR	10	23	12	(12)	7	0	6	6	7
FINANSMAN GİDERLERİ/ BORCLAR TOPLAMI	9	3	3	3	2	5	7	5	8
FINANSMAN GİDERLERİ+ DONEM KARI/FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	1.82	8.32	3.72	-0.78	1.03	0.03	0.54	0.70	0.93
FINANSMAN GİDERLERİ/ FAALİYET MALİYETİ	6	3	4	12	7	9	11	8	8
FINANSMAN GİDERLERİ/ NET BORC	22	5	8	5	6	8	15	9	19
FINANSMAN GİDERLERİ/ STOKLAR	22	8	8	7	6	13	19	13	25

10) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991	3/1991	3/1992	6/1991	6/1992	9/1991	9/1992
DONEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	52	48	61	44	64	41	59	48	59
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	48	52	39	56	36	59	41	52	41
KISA VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	23	29	39	25	45	21	45	29	45
UZUN VADELİ BORCLAR/ TOPLAM KAYNAKLAR	26	32	20	25	17	31	19	28	19
BORCLAR TOPLAMI/ TOPLAM KAYNAKLAR	49	61	59	50	63	52	64	57	64
OZ SERMAYE/ TOPLAM KAYNAKLAR	51	39	41	50	37	48	36	43	36
OZ SERMAYE/ BORCLAR TOPLAMI	104	65	69	98	59	92	55	75	56

ESKİŞEHİR BANKASI T.A.Ş.

KURULUŞU : 1927
GENEL MÜDÜRLÜK : Meşrutiyet Cad. 141
80050 Tepebaşı/İSTANBUL
TELEFON : 251 72 70 (19 Hat)
TELEX : 25558 erbı tr.
FAX : 243 23 96
ŞUBE SAYISI : 34
PERSONEL SAYISI : 957

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Mesut EREZ (Başkan ve Murahhas Üye), Orhan GİRAY (2.Bşk.)
Üyeler: Naim UZCAN, Ali SARACIK, H. Yılmaz MAZLUMOĞLU,
Atilla CANDIR, Erol ZEYTİNOĞLU ve Özer GÜNEY (Genel Müdür)

b) Denetim Kurulu:

Metin ERKAYA, Filiz KURTÖMEROĞLU ve Ekrem SEZGİN.

c) Genel Müdürlük:

Özer GÜNEY

(Genel Müdür)

A. Nadir TOPÇUOĞLU
Doğan TUNALI
İlter ATAÇ
İsmail CAÑSEVEN

{ Genel Müdür Yardımcısı }
{ Genel Müdür Yardımcısı }
{ Genel Müdür Yardımcısı }
{ Genel Müdür Yardımcısı }

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKİT DEĞERLER	132.5	425.5	826.9
BANKALAR	189.8	411.7	157.3
BANKALARARASI PARA PİYASASI	3.9	169.7	141.9
MENKUL DEĞERLER CUZDANI	235.7	384.0	375.8
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	115.1	235.5	314.5
KANUNİ YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVİLİ	9.4	20.3	30.6
VERİLEN KREDİLER	1073.9	2099.6	3895.3
TAHSİLİ GECİKİŞ ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0
İSTİRAK VE KURULUŞLAR	113.7	184.7	204.1
SABİT KIYMETLER	87.6	180.4	222.5
DİĞER AKTİFLER	142.9	263.3	479.2
VARLIKLAR TOPLAMI	2104.5	4374.7	6648.2

2) KAYNAKLAR (PASİF) YAPISININ ANALİZİ:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
ÖZ KAYNAKLAR	267.7	436.7	458.0
NOMİNAL SERMAYE	150.0	300.0	300.0
ODENMEMİŞ SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	16.6	27.5	37.8
YENİDEN DEĞERLEME FONU	37.5	45.2	45.3
NET DÖNEM KARI	63.6	64.0	74.9
DÖNEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	7.0	9.0	0.0
ALINAN KREDİLER	393.2	635.3	1334.5
TAHVİL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	20.9	49.3	0.0
YURT İÇİ BANKALAR	38.1	74.2	161.8
YURT DIŞI BANKALAR	334.2	511.8	1172.7
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	951.9	2257.3	2883.2
TASARRUF MEVDUATI	225.7	596.1	629.2
MEVDUAT SERTİFİKASI	80.3	184.3	96.3
RESMİ KURULUŞLAR	0.0	0.0	0.0
TİCARİ KURULUŞLAR	227.7	388.8	447.0
BANKALAR	34.8	7.8	216.9
DOVİZ TEVDİATI	351.1	1009.1	1377.7
DİĞER MEVDUAT	32.3	71.2	116.1
BANKALARARASI PARA PİYASASI	99.8	96.0	143.1
DİĞER PASİFLER	384.9	940.4	1829.4
KAYNAKLAR TOPLAMI	2104.5	4374.7	6648.2

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	369.8	832.8	1019.0
KREDİLERDEN	308.8	682.2	845.7
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	36.4	96.9	114.2
BANKALARDAN	10.7	24.7	22.9
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	2.0	2.7	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.İSLEM.	3.7	5.6	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	8.2	20.7	36.2
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	153.3	270.4	331.5
KREDİLERDEN ALINAN UC.KOM.	35.3	54.1	
BANKACILIK HİZMETLERİ	14.6	23.8	
KAMBIYO KARLARI	53.2	135.8	
SERMAYE PİYASASI İSLEMLERİ	30.9	29.7	
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.9	1.9	
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	18.4	25.1	331.5
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	523.1	1103.2	1350.5
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	236.6	476.9	621.0
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	177.2	383.9	517.7
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İSLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	8.8	8.1	
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	49.8	84.0	95.2
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.8	0.9	8.1
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	209.5	553.6	631.5
PERSONEL GİDERLERİ	52.9	107.8	
DİĞER KARSILIKLAR	24.9	0.0	20.4
VERGİ VE HARCLAR	13.5	23.1	
SER.PIY.İSL. ZARARLARI	1.0	22.7	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	4.2	8.3	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	6.6	10.5	
KAMBIYO ZARARLARI	77.5	299.7	
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	28.9	81.5	611.1
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	446.1	1030.5	1252.5
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	77.0	72.7	98.0
(-) VERGİ KARSILIGI	13.4	8.7	23.1
NET DÖNEM KARI	63.6	64.0	74.9

4)ANALIZLER ICIN BANKACILIK DATALARI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDITE	673.1	1456.7	1674.5
HIZLI AKTIFLER	686.4	1646.7	1847.0
MALI PLASMANLAR	360.2	639.8	720.9
TOPLAM PLASMANLAR	1434.1	2739.4	4616.2
FON YARATAN AKTIFLER	1732.1	3485.2	5088.9
YABANCI KAYNAKLAR	1444.9	2988.6	4360.8
AKTARILABILIR FON	771.8	1531.9	2686.3
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI	397.8	868.1	982.8
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIR	162.0	392.1	369.9
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,			
UCRET VE KOMISYONLAR	344.1	736.3	845.7
VERILEN FAIZLER	235.8	476.0	612.9

5)BANKACILIK ANALIZLERI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDITE/TOPLAM MEVDUAT	71	65	58
LIKIDITE/VARLIKLAR TOPLAMI	32	33	25
LIKIDITE/OZ KAYNAKLAR	251	334	366
LIKIDITE/YABANCI KAYNAKLAR	47	49	38
MALI PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	25	23	16
VERILEN KREDILER/			
TOPLAM PLASMANLAR	75	77	84
VERILEN KREDILER/			
TOPLAM MEVDUAT	113	93	135
VERILEN KREDILER/			
YABANCI KAYNAKLAR	74	70	89
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	84	80	96
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/			
VERILEN KREDILER+TAHSILI			
GECIKMIS ALACAKLAR	0	0	0
VERILEN KREDILER/			
AKTARILABILIR FON	139	137	145
VERILEN KREDILER/			
FON YARATAN AKTIFLER	62	60	77
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	24	26	22
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	16	20	14
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	66	76	66
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	28	19	16
GELIRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	25	25	20
GELIRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTIFLER	30	32	27
GELIRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	36	37	31
GELIRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	195	253	295

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	24	15	16
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	1	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	14	12	10
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	12	6	6
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	25	25	20
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	85	93	93
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	23	25	19
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	9	11	7
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	32	35	22
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	16	16	14
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	19	17	18
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	13	13	7
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	76	79	73
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	66	67	63
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	53	46	50
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	12	10	0

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	33	38	28
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	51	48	59
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	82	80	77
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	13	10	7
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	19	15	20
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	45	52	43
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	69	68	66
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	19	15	11
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	25	21	12
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	147	145	291
	273	330	292

FİNANSBANK A.Ş.

KURULUŞU : 1987
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 123
80300 Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 275 24 50 (15 Hat)
TELEX : 39280 gafi tr.
FAX : 275 24 96
ŞUBE SAYISI : 4
PERSONEL SAYISI : 278

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hüsnü M. ÖZYEGİN (Başkan), Süleyman SÖZEN (Başkan Vekili),
Üyeler: Fethi PEKİN, Nejat VERDİ, Tunç ÇAPA, Hüseyin Cavit
ÖZYEGİN, James S. RATTRAY ve Ömer A. ARAS.

b) Denetim Kurulu:

A. Faruk BARAN ve Müfit YEŞİLDERE.

c) Genel Müdürlük:

Ömer A. ARAS (Genel Müdür)

Genel Müdür Yardımcıları:

Özden BAŞARAN (Kredi Pazarlama)
Gürhan BERKER (Operasyon)
Osman TÜRKAY (Fon Yön.Serm.Piyas.ve Dış İliş.)
Akın ROTA (Yatırım Bankacılığı)

Grup Başkanları:

Hakan EMİNSOY (Mali Kontrol ve Planlama)
Murat AĞCI (Sermaye Piyasaları)
Kubilay CİNEMRE (Fon Yönetimi)
Aziz KARADENİZ (Kurumsal Finansman ve Ulus. Ser. Piy.)
Aybars ÇAĞLAYAN (İdari İşler)
İnci TELGER (İç Denetim)
Nilgün PAKKAN (Fon Yönetimi ve Sermaye Piyasaları)
Tülin ŞAHİN (Operasyon)
Nasuhi SÖNMEZ (Bilgi İşlem)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	20.8	24.0	72.4
BANKALAR	233.9	511.5	1210.4
BANKALARARASI PARA PIYASASI	12.5	7.0	111.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	148.4	482.5	568.9
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	12.3	20.2	32.1
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.0	21.0	41.4
VERILEN KREDILER	265.8	739.2	1376.2
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	2.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	26.4	55.1	65.1
SABIT KIYMETLER	4.0	6.4	2.0
DIGER AKTIFLER	57.5	113.2	233.7
VARLIKLAR TOPLAMI	781.6	1980.1	3715.2

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	130.4	240.6	393.3
NOMINAL SERMAYE	50.0	100.0	200.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	9.1	21.4	42.3
YENIDEN DEGERLEME FONU	3.2	4.5	9.8
VET DONEM KARI	68.1	114.7	141.2
ONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
HECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.0	10.3	0.0
ALINAN KREDILER	204.9	564.0	1250.7
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	0.0	0.0	0.0
YURT ICI BANKALAR	0.0	0.0	72.2
YURT DISI BANKALAR	204.9	564.0	1178.5
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	-288.7	853.4	1571.5
TASARRUF MEVDUATI	1.7	2.2	3.5
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	29.0	61.5	36.5
BANKALAR	222.5	678.1	1345.3
DOVIZ TEVDIATI	35.5	111.6	186.2
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	50.0	65.0	0.0
DIGER PASIFLER	107.6	246.8	499.7
KAYNAKLAR TOPLAMI	781.6	1980.1	3715.2

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	180.3	379.2	570.6
KREDILERDEN	89.5	208.7	369.5
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	72.5	114.4	137.1
BANKALARDAN	10.7	26.5	34.6
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.3	
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	1.8	
DIGER FAIZ GELIRLERI	7.6	27.5	29.4
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	29.4	419.4	97.5
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	0.0	35.0	
BANKACILIK HIZMETLERI	17.2	18.2	
KAMBIYO KARLARI	0.0	335.1	
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	10.3	28.1	
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	1.1	
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	1.9	1.9	97.5
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	209.7	798.6	668.1
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	78.4	135.7	158.5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	22.0	72.7	82.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	36.0	21.8	
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	20.4	41.2	70.6
DIGER FAIZ GIDERLERI	0.0	0.0	5.9
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	57.6	537.9	343.8
PERSONEL GIDERLERI	19.5	32.2	
DIGER KARSILIKLAR	0.0	0.0	0.5
VERGI VE HARCLAR	3.1	9.9	
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	27.3	
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	0.0	4.9	
AMORTISMAN GIDERLERI	3.7	5.8	
KAMBIYO ZARARLARI	19.5	434.5	
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	11.8	23.3	343.3
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	136.0	673.6	502.3
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	73.7	125.0	165.8
(-) VERGI KARSILIGI	5.6	10.3	24.6
NET DONEM KARI	68.1	114.7	141.2

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	415.4	1038.2	1883.8
HIZLI AKTİFLER	427.9	1066.2	2036.2
MALİ PLASMANLAR	160.7	523.7	642.4
TOPLAM PLASMANLAR	426.5	1262.9	2018.6
FON YARATAN AKTİFLER	699.3	1815.5	3363.7
YABANCI KAYNAKLAR	543.6	1482.4	2822.2
AKTARILABİLİR FON	128.2	444.2	938.4
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	172.7	387.8	541.2
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	94.3	252.1	388.6
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	89.5	243.7	369.5
VERİLEN FAİZLER	78.4	135.7	152.6

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	144	122	120
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	53	52	51
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	319	432	479
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	76	70	67
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	38	41	32
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	62	59	68
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	92	87	88
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	49	50	49
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	63	73	63
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	207	166	147
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	38	41	41
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	1	0	0
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	53	58	56
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	45	28	25
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	27	40	18
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	30	44	20
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	39	54	24
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	161	332	170

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	52	48	36
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	9	6	4
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	19	13	8
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	32	14	21
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	27	40	18
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	65	84	75
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	25	21	16
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	13	14	12
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	34	33	27
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	14	9	5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	8	9	5
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	10	7	6
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	82	49	81
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	43	31	55
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	58	20	32
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	14	5	0

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	55	54	55
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	34	37	37
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	89	92	91
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	17	12	11
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	26	28	34
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	37	43	42
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	70	75	76
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	24	16	14
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	49	33	29
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	157	234	318
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	130	131	110

INTERBANK

KURULUŞU : 1888
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 108/C
80496 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 274 20 00
TELEX : 26099 ıbgtr.
FAX : 272 16 22
ŞUBE SAYISI : 11
PERSONEL SAYISI : 532

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Yıldırım AKTÜRK (Başkan), Osman BERKMEN (Başkan Vekili),
M. Emin KARAMEHMET (Muraahhas Üye), Üyeler: Fikret APAK,
Güray KILIÇ, Nezih ELBEYLİ ve Untay KOZAK.

b) Denetim Kurulu:

Yavuz BAYLAN ve Yılmaz ÖZİN.

c) Genel Müdürlük:

Melih E. ARAZ

(Genel Müdür)

Önder ALP	(Genel Müdür Yardımcısı)
Turgay ÖZBEK	(Genel Müdür Yardımcısı)
Erkan SEZER	(Genel Müdür Yardımcısı)
Niyazi ERDOĞAN	(Genel Müdür Yardımcısı)
Nedim ÖLÇER	(Genel Müdür Yardımcısı)
Orhan ARKAN	(Genel Müdür Yardımcısı)
Osman OY	(Genel Müdür Yardımcısı)
Ragıp YERGIN	(Genel Müdür Yardımcısı)
Tanfer ÖZKARLI	(Genel Müdür Yardımcısı)
Kemal KÖPRÜLÜ	(Genel Müdür Yardımcısı)
Başar YÜCEL	(Genel Müdür Yardımcısı)
Necmettin KAVUŞTURAN	(Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	38.2	28.5	61.4
BANKALAR	222.2	610.4	1352.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI	2.0	0.0	3.4
MENKUL DEGERLER CUZDANI	154.3	847.8	1149.6
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	40.0	47.7	49.5
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	23.4	39.2	59.8
VERILEN KREDILER	1252.7	1722.1	2970.3
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	31.3	46.5	116.3
ISTIRAK VE KURULUSLAR	78.4	134.3	146.8
SABIT KIYMETLER	86.9	113.6	119.6
DIGER AKTIFLER	114.2	204.3	434.4
VARLIKLAR TOPLAMI	2043.6	3794.4	6463.4

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	320.4	525.8	886.6
NOMINAL SERMAYE	150.0	275.0	450.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	32.8	40.4	64.7
YENIDEN DEGERLEME FONU	28.5	37.8	11.7
NET DONEM KARI	109.1	163.3	358.5
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL KARI	0.0	9.3	1.7
KARSILIKLAR	11.6	28.5	35.0
ALINAN KREDILER	878.8	2110.4	4005.3
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	2.9
MERKEZ BANKASI	29.1	42.1	49.9
YURT ICI BANKALAR	148.1	288.2	281.5
YURT DISI BANKALAR	701.6	1780.1	3671.0
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	642.8	432.7	558.4
TASARRUF MEVDUATI	4.1	5.8	11.1
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	112.2	72.4	65.7
BANKALAR	333.9	59.5	200.5
DOVIZ TEVDIATI	192.4	294.9	280.3
DIGER MEVDUAT	0.2	0.1	0.8
BANKALARARASI PARA PIYASASI	10.0	85.0	0.0
DIGER PASIFLER	180.0	612.0	978.1
KAYNAKLAR TOPLAMI	2043.6	3794.4	6463.4

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	327.4	703.1	832.6
KREDILERDEN	230.8	428.6	588.9
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	64.0	181.3	131.7
BANKALARDAN	9.2	35.6	64.0
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	1.2	0.9	0.6
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	4.4	26.3	12.3
DIGER FAIZ GELIRLERI	17.8	30.4	35.1
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	171.6	327.3	490.2
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	23.1	9.9	58.6
BANKACILIK HIZMETLERI	25.9	80.3	27.0
KAMBIYO KARLARI	24.1	81.3	215.8
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	56.8	111.7	131.8
ISTIRAK VE KURULUSIARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	1.6	3.6	0.0
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	40.1	40.5	57.0
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	499.0	1030.4	1322.8
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	172.8	254.8	250.5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	37.4	58.1	33.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	23.0	7.3	3.9
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	107.4	189.1	212.8
DIGER FAIZ GIDERLERI	5.0	0.3	0.5
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	201.3	577.4	713.9
PERSONEL GIDERLERI	47.8	64.2	60.3
DIGER KARSILIKLAR	20.3	54.7	59.5
VERGI VE HARCLAR	19.1	29.6	30.5
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	21.2	185.5	73.7
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	2.7	9.6	9.7
AMORTISMAN GIDERLERI	6.0	6.3	5.4
KAMBIYO ZARARLARI	52.9	184.2	417.2
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	31.3	43.3	57.6
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	374.1	832.2	964.4
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	124.9	198.2	358.4
(-) VERGI KARSILIGI	15.8	34.9	0.0
NET DONEM KARI	109.1	163.3	358.4

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	454.7	1534.4	2612.8
HIZLI AKTİFLER	480.1	1573.6	2676.0
MALİ PLASMANLAR	217.7	934.7	1258.9
TOPLAM PLASMANLAR	1470.4	2656.8	4229.2
FON YARATAN AKTİFLER	1749.6	3362.3	5671.9
YABANCI KAYNAKLAR	1531.6	2628.1	4563.7
AKTARILABİLİR FON	1076.9	1093.7	1950.9
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	334.3	686.2	856.1
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	166.5	431.7	606.1
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	253.9	438.5	647.5
VERİLEN FAİZLER	167.8	254.5	250.0

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	71	355	468
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	22	40	40
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	142	292	295
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	30	58	57
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	15	35	30
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	85	65	70
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	195	398	532
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	82	66	65
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	79	84	78
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	2	3	4
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	116	157	152
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	72	51	52
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	1	1	2
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	42	16	12
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	50	122	159
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	24	27	20
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	29	31	23
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	33	39	29
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	156	196	149

6) KARLILIK VE MALIYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	34	31	40
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	5	4	6
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	14	11	9
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	22	16	27
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	24	27	20
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	75	81	73
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	19	20	15
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	10	13	11
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	20	25	22
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	11	10	5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	6	13	6
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	12	9	5
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	67	67	65
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	51	43	49
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	46	31	26
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	13	8	6

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIPLER/VARLIKLAR TOPLA	23	41	41
VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	63	47	48
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	86	89	88
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	16	14	14
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	43	56	62
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	31	11	9
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	75	69	71
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	21	20	19
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	26	31	30
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	274	401	452
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	143	82	74

İKTİSAT BANKASI T.A.Ş.

KURULUŞU : 1927
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 165
Zincirlikuyu/İSTANBUL
TELEFON : 274 11 11 (20 Hat)
TELEX : 27685 iktb tr.
FAX : 274 70 28
ŞUBE SAYISI : 14
PERSONEL SAYISI : 621

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Gürbüz TÜMAY (Başkan), Erol Kerim AKSOY (Başkan Vekili),
Üyeler: Dr. Altan EDİS, Cenap ÖNAL, Fahim TOBUR, İsmail
EMEN ve Cavit KAVAK.

b) Denetim Kurulu:

Necmi EREN ve Mehmet SEVEN.

c) Genel Müdürlük:

Ali AYANLAR (Genel Müdür)

Hakkı EREN (Genel Müdür Yardımcısı)
Fahri BAHCIVANOĞLU (Genel Müdür Yardımcısı)
Orhan ÇOLAK (Genel Müdür Yardımcısı)
Mehmet GÜR (Genel Müdür Yardımcısı)
Ertunç YALÇIN (Genel Müdür Yardımcısı)

Halil SÖNMEZER (Muhasebe Müdürü)
Sevtap ARSLAN (Mali Kontrol Müdürü)
Ali TÜKEL (Menkul Kıymetler Müdürü)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	55.1	55.5	190.0
BANKALAR	29.3	726.8	1329.6
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	129.4	226.0	321.4
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	72.0	78.4	142.7
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	10.8	15.9	30.6
VERILEN KREDILER	979.8	1634.6	2776.1
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	36.2	15.8	54.3
ISTIRAK VE KURULUSLAR	119.2	164.6	242.9
SABIT KIYMETLER	89.6	129.5	144.3
DIGER AKTIFLER	130.5	162.1	301.1
VARLIKLAR TOPLAMI	1651.9	3209.2	5533.0

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	202.7	329.8	393.9
NOMINAL SERMAYE	63.9	100.0	200.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	40.9	43.1	64.7
YENIDEN DEGERLEME FONU	67.9	78.7	38.1
NET DONEM KARI	30.0	108.0	91.1
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	1.0	6.3	11.8
ALINAN KREDILER	567.2	1420.8	2823.9
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	45.4	58.6	74.0
YURT ICI BANKALAR	107.6	127.0	190.5
YURT DISI BANKALAR	414.2	1235.2	2559.4
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	531.0	893.9	1311.1
TASARRUF MEVDUATI	116.4	205.2	138.9
MEVDUAT SERTIFIKASI	13.3	22.9	12.8
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	111.0	139.6	160.9
BANKALAR	30.6	209.1	290.1
DOVIZ TEVDIATI	259.2	316.0	705.9
DIGER MEVDUAT	0.5	1.1	2.5
BANKALARARASI PARA PIYASASI	10.0	10.0	22.5
DIGER PASIFLER	340.0	548.4	969.8
KAYNAKLAR TOPLAMI	1651.9	3209.2	5533.0

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	339.6	700.2	727.3
KREDİLERDEN	265.8	537.5	616.3
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	47.7	84.6	33.6
BANKALARDAN	16.7	46.2	46.7
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	1.3	1.4	1.4
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	1.7	6.5	1.6
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	6.4	24.0	27.7
(+) FAİZ DİŞİ GELİRLER (B)	174.0	359.7	431.8
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	21.6	39.9	59.5
BANKACILIK HİZMETLERİ	32.1	46.0	56.0
KAMBIYO KARLARI	85.3	196.2	260.7
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	28.7	66.0	48.9
İSTIRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.9	4.7	0.4
DİĞER FAİZ DİŞİ GELİRLER	5.4	6.9	6.3
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	513.6	1059.9	1159.1
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	154.4	295.6	268.7
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	38.0	141.9	118.3
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	14.5	3.9	0.5
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	96.9	148.9	149.8
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	5.0	0.9	0.1
(-) FAİZ DİŞİ GİDERLER (D)	323.2	648.7	777.2
PERSONEL GİDERLERİ	45.0	74.2	82.8
DİĞER KARSILIKLAR	0.8	0.2	21.1
VERGİ VE HARÇLAR	3.5	8.7	20.9
SER. PIY. İŞL. ZARARLARI	66.7	63.3	16.4
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	6.1	10.9	12.3
AMORTİSMAN GİDERLERİ	4.3	5.5	6.5
KAMBIYO ZARARLARI	156.5	396.4	575.5
DİĞER FAİZ DİŞİ GİDERLER	40.3	89.5	41.7
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	477.6	944.3	1045.9
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	36.0	115.6	113.2
(-) VERGİ KARSILIGI	6.0	7.6	22.1
NET DÖNEM KARI	30.0	108.0	91.1

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	285.8	1086.7	1983.7
HIZLI AKTİFLER	296.6	1102.6	2014.3
MALİ PLASMANLAR	212.2	320.3	494.7
TOPLAM PLASMANLAR	1192.0	1954.9	3270.8
FON YARATAN AKTİFLER	1329.7	2830.4	4812.7
YABANCI KAYNAKLAR	1108.2	2324.7	4157.5
AKTARILABİLİR FON	822.4	1238.0	2173.8
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	355.7	720.8	759.5
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	206.3	426.1	490.9
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	287.4	577.4	675.8
VERİLEN FAİZLER	149.4	294.7	268.6

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	54	122	151
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	17	34	36
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	141	329	504
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	26	47	48
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	18	16	15
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	82	84	85
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	185	183	212
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	88	70	67
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	91	74	72
TAHSİLİ GECİKMiŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMiŞ ALACAKLAR	4	1	2
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	119	132	128
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	74	58	58
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	22	23	11
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	11	9	3
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	48	38	32
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	38	37	30
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	31	33	21
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	39	37	24
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	46	46	28
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	253	321	294

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	15	33	23
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	2	3	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	11	13	7
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	6	10	8
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	31	33	21
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	93	89	90
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	27	25	16
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	16	15	10
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	29	35	24
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	13	13	6
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	7	16	9
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	17	10	5
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	69	68	66
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	56	54	58
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	32	31	26
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	9	8	8

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	18	34	36
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	62	51	51
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	88	87
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	12	10	7
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	34	44	51
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	32	28	24
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	67	72	75
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	18	14	9
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	21	20	14
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	280	431	717
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	173	115	98

KIBRIS KREDİ BANKASI LTD.

AÇILIŞI : 1989
GENEL MÜDÜRLÜK : Vali Konağı Cad.
Kuyumcu İrfan Sk. 15
80220 Nişantaşı/İSTANBUL
TELEFON : 252 84 67 (5 Hat)
TELEX : 39286
FAX : 230 25 02
ŞUBE SAYISI : 1
PERSONEL SAYISI : 26

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hüseyin ÖZGÜRGÜN (Başkan)
Ergün AZİZ (Üye ve Genel Müdür)
Memduh ERDAL (Üye)

b) Denetim Kurulu:

Ali Taner FİKRİ.

c) Genel Müdürlük:

Ergün AZİZ (Genel Müdür)

Yavuz İNAL (Muhasebe Müdürü)
Atilla DİZDAR (Bilgi İşlem Müdürü)
Turhan ERYURLU (Şube Müdür Vekili)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
NAKİT DEĞERLER	0.6	0.7	1.4
BANKALAR	5.3	9.5	8.6
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	5.9	1.0
MENKUL DEĞERLER CUZDANI	1.1	0.9	3.3
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	0.2	0.6	1.4
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.1	0.1	0.3
VERILEN KREDILER	5.7	8.3	7.2
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	1.6	1.2
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
SABIT KIYMETLER	0.4	0.3	0.3
DIGER AKTIFLER	0.4	2.7	4.3
VARLIKLAR TOPLAMI	13.8	30.6	29.0

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	6.3	7.5	8.9
NOMINAL SERMAYE	5.0	5.0	5.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	0.6	1.3	2.4
YENIDEN DEĞERLEME FONU	0.0	0.0	0.0
NET DONEM KARI	0.7	1.2	1.5
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.0	0.1	0.3
ALINAN KREDILER	3.6	0.0	0.0
TAHVİL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	0.0	0.0	0.0
YURT İÇİ BANKALAR	0.0	0.0	0.0
YURT DIŞI BANKALAR	3.6	0.0	0.0
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	3.0	5.5	8.1
TASARRUF MEVDUATI	0.3	0.7	1.4
MEVDUAT SERTİFİKASI	0.0	0.1	0.1
RESMİ KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TİCARİ KURULUSLAR	0.5	1.0	1.2
BANKALAR	1.0	0.0	0.0
DOVİZ TEVDİATI	1.2	3.7	5.4
DİĞER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DİĞER PASİFLER	0.9	17.5	11.7
KAYNAKLAR TOPLAMI	13.8	30.6	29.0

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	3.4	11.3	8.1
KREDİLERDEN	1.7	3.4	3.3
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	0.0	0.8	0.8
BANKALARDAN	0.9	4.0	2.8
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.6	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	0.0	2.9	1.2
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	0.2	0.2	0.0
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	1.7	1.8	6.1
KREDİLERDEN ALINAN UC. KOM.	0.1	0.3	0.4
BANKACILIK HİZMETLERİ	0.2	0.4	1.0
KAMBIYO KARLARI	1.0	0.6	3.9
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	0.2	0.3	0.5
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	0.2	0.2	0.3
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	5.1	13.1	14.2
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	0.6	6.5	4.7
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	0.5	0.5	0.6
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	0.1	0.0	0.0
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.0	6.0	4.1
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	3.8	5.1	8.0
PERSONEL GİDERLERİ	0.9	1.7	1.6
DİĞER KARSILIKLAR	0.1	0.7	0.8
VERGİ VE HARCLAR	0.1	0.2	0.2
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	0.0	0.0	0.0
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	0.0	0.1	0.1
AMORTİSMAN GİDERLERİ	0.3	0.2	0.1
KAMBIYO ZARARLARI	0.9	0.0	3.0
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	1.5	2.2	2.2
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	4.4	11.6	12.7
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	0.7	1.4	1.5
(-) VERGİ KARSILIGI	0.0	0.2	0.0
NET DÖNEM KARI	0.7	1.2	1.5

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYON TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	7.2	11.7	14.7
HIZLI AKTİFLER	7.3	17.7	16.0
MALİ PLASMANLAR	1.4	1.6	5.0
TOPLAM PLASMANLAR	7.1	9.9	12.2
FON YARATAN AKTİFLER	12.3	25.2	21.5
YABANCI KAYNAKLAR	6.6	5.5	8.1
AKTARILABİLİR FON	-0.6	-6.2	-6.6
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	3.3	11.4	8.5
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	2.7	10.8	7.9
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	1.8	3.7	3.7
VERİLEN FAİZLER	0.6	0.5	0.6

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	240	213	182
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	52	38	51
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	114	156	165
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	109	213	182
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	20	16	41
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	80	84	59
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	190	151	89
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	86	151	89
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	55	76	72
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	16	14
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	-950	-134	-109
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	46	33	33
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	10	13	17
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	5	13	17
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	45	100	100
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	210	136	110
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	37	43	49
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	41	52	66
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	77	238	175
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	81	174	159

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	11	17	16
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	5	4	5
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	9	25	21
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	14	10	10
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	37	43	49
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	86	89	90
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	27	45	39
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	22	43	37
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	32	44	51
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	9	10	7
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	17	10	7
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	65	87	60
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	35	28	26
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	14	56	37
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	20	15	13

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	53	58	55
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	41	32	29
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	89	82	74
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	46	25	31
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	26	0	0
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	22	18	28
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	48	18	28
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	95	136	110
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	111	90	124
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	57	0	0
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	158		

KOÇ AMERİKAN BANK A.Ş.

KURULUŞU : 1985
GENEL MÜDÜRLÜK : Barbaros Bulvarı, Morbasan Sk.
Koza İş Merkezi, C Blok
Beşiktaş 80700 İSTANBUL
TELEFON : 274 77 77
TELEX : 23575 ambk tr.
FAX : 267 29 87
ŞUBE SAYISI : 6
PERSONEL SAYISI : 315

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Ahmet BİNİR (Başkan), Robert A. SAVAGE (Başkan Yard)
Üyeler: Evren ARTAM, Walter FISCHERLEHNER, Ömer KOÇ,
William J. BLOMQUIST, Engin AKÇAKOCA (Genel Md.) ve
Dieter SEIFERT.

b) Denetim Kurulu:

Mehmet BARMANBEK ve Kutsan ÇELEBİCAN.

c) Genel Müdürlük:

Engin AKÇAKOCA (Genel Müdür)

Kürşad ÖCEL (Genel Müdür Yardımcısı-Şubeler)
Avni HEDİLİ (Genel Müdür Yardımcısı-Bankacılık İşlemleri)
Lale ERALP (Genel Müdür Yardımcısı-Krediler)
Suphi BİLGİN (Genel Müdür Yardımcısı-Fon Yönetimi)
Hishem Md. LAROUSSI (Genel Müdür Yardımcısı-Otomasyon)

Harun YILMAZ (Koordinatör-Mali İşler)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	6.7	8.2	18.7
BANKALAR	17.4	19.0	139.4
BANKALARARASI PARA PIYASASI	16.0	40.8	17.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	26.7	11.9	242.0
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	16.4	29.4	84.3
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	4.2	5.6	7.6
VERILEN KREDILER	154.8	363.7	696.6
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	6.6
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
SABIT KIYMETLER	13.1	21.4	39.6
DIGER AKTIFLER	20.0	19.2	71.5
VARLIKLAR TOPLAMI	275.3	519.2	1323.3

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	31.1	47.7	183.9
NOMINAL SERMAYE	13.6	13.6	100.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	6.1	10.2	7.6
YENIDEN DEGERLEME FONU	3.2	10.3	11.2
NET DONEM KARI	8.2	13.6	65.1
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.7	1.4	3.1
ALINAN KREDILER	11.8	71.1	384.3
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	5.7	9.1	21.7
YURT ICI BANKALAR	3.4	2.0	48.8
YURT DISI BANKALAR	2.7	60.0	313.8
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	190.0	330.8	541.5
TASARRUF MEVDUATI	2.7	4.9	10.3
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	24.2	20.4	53.7
BANKALAR	96.7	152.8	1.1
DOVIZ TEVDIATI	66.4	152.7	475.9
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.5
BANKALARARASI PARA PIYASASI	19.0	18.9	0.0
DIGER PASIFLER	22.7	49.3	210.5
KAYNAKLAR TOPLAMI	275.3	519.2	1323.3

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	58.7	102.8	322.8
KREDILERDEN	37.5	82.0	232.0
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	16.3	15.7	77.0
BANKALARDAN	3.8	1.6	7.5
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.4	0.8	1.2
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.7	2.7	5.1
DIGER FAIZ GELIRLERI	0.0	0.0	0.0
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	12.7	15.7	24.3
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	3.4	7.0	9.6
BANKACILIK HIZMETLERI	3.4	5.1	8.1
KAMBIYO KARLARI	4.1	0.0	0.0
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	0.9	2.2	4.1
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	0.9	1.4	2.5
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	71.4	118.5	347.1
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	42.5	61.3	89.0
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	36.1	36.9	46.5
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	2.4	17.6	3.8
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	4.0	6.8	38.7
DIGER FAIZ GIDERLERI	0.0	0.0	0.0
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	19.3	41.9	188.0
PERSONEL GIDERLERI	7.9	14.2	28.9
DIGER KARSILIKLAR	0.0	0.8	0.0
VERGI VE HARCLAR	1.7	2.4	5.8
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	0.0	0.0
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	0.4	1.3	2.0
AMORTISMAN GIDERLERI	1.9	4.2	8.3
KAMBIYO ZARARLARI	0.0	9.2	125.2
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	7.4	9.8	17.8
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	61.8	103.2	277.0
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	9.6	15.3	70.1
(-) VERGI KARSILIGI	1.4	1.7	5.0
NET DONEM KARI	8.2	13.6	65.1

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	67.2	68.5	484.4
HIZLI AKTİFLER	87.4	114.9	509.0
MALİ PLASMANLAR	47.3	46.9	333.9
TOPLAM PLASMANLAR	202.1	410.6	1030.5
FON YARATAN AKTİFLER	231.3	464.8	1179.3
YABANCI KAYNAKLAR	220.8	420.8	925.8
AKTARILABİLİR FON	153.6	352.3	441.4
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	62.1	109.8	332.4
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	19.6	48.5	243.4
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	40.9	89.0	241.6
VERİLEN FAİZLER	42.5	61.3	89.0

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	35	21	89
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	24	13	37
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	216	144	263
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	30	16	52
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	23	11	32
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	77	89	68
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	81	110	129
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	70	86	75
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	80	88	93
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİS ALACAKLAR	0	0	1
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	101	103	158
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	67	78	59
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	1	1	2
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	1	1	1
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	86	79	58
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	16	14	34
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	26	23	26
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	31	25	29
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	32	28	37
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	230	248	189

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	26	29	35
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	3	5
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	18	14	12
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	11	11	19
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	26	23	26
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	87	87	80
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	27	24	28
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	8	10	21
KREDILERDEN ALINAN FAIZ, UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	26	24	35
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	19	15	10
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	19	11	9
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	34	10	10
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	87	93	96
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	57	75	70
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	69	59	32
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	13	14	10

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA	32	22	38
VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	56	70	53
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	84	90	89
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	11	9	14
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	4	14	29
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	69	64	41
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	80	81	70
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	14	11	20
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	20	13	26
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	38	149	209
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	1312	512	181

MARMARA BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1988'de NETBANK A.Ş. adıyla kurulmuştur. Banka'nın adı daha sonra 1991'de MARMARA BANKASI olarak değiştirilmiştir.

GENEL MÜDÜRLÜK : Cumhuriyet Cad. 199-201
Elmadag-Taksim/İSTANBUL

TELEFON : 233 03 50 (7 Hat)

TELEX : 28259 nabk tr.

FAX : 233 03 58

ŞUBE SAYISI : 6

PERSONEL SAYISI : 241

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Atilla URAS (Yönetim Kurulu Başkanı)
Ali TIGREL (Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı-Murahhas Üye)
Caner ERSOY (Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı-Murahhas Üye)
Hasip BULDANLIOĞLU (Murahhas Üye-Genel Müdür)
Üyeler: Ali P. SÜMER, Cengiz İSRAFİL ve Elia ESKENAZI.

b) Denetim Kurulu:

Oğuz ERGUN ve Erol PELİSTER.

c) Genel Müdürlük:

Hasip BULDANLIOĞLU (Genel Müdür)

Zeki ÜNAL (Genel Muhasebe, Organizasyon Personel ve Bilgi İşlem Genel Müdür Yardımcısı), Turan TIRYAKIOĞLU (Kurumsal Bankacılık, Dış İşler ve Planlama-Araştırma Genel Müdür Yardımcısı), Bülent ASÖCAL (Menkul Kıymetler ve Fon Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı), Tuluğ SIYAVUŞ (Kredi Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı), İlker TAYANÇ (Genel Muhasebe Müdürü), Neşe ŞARAÇ (Krediler Müdürü), Zerrin KUTKAN (Dış İşler Müdürü), Erol HARAS (Personel Müdürü), Cengiz ELTIMUR (Organizasyon Müdürü), Levent ENKİ (Menkul Kıymetler Müdürü), Şükrü TARAKÇIOĞLU (Fon Yönetimi Müdürü), Aygen TAT (Kurumsal Bankacılık Müdürü) ve Ahmet ARASIL (Bilgi İşlem Müdürü).

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	79.9	314.2	392.2
HIZLI AKTİFLER	81.1	315.4	395.5
MALİ PLASMANLAR	46.3	83.9	157.9
TOPLAM PLASMANLAR	214.9	393.9	667.8
FON YARATAN AKTİFLER	247.6	624.9	880.1
YABANCI KAYNAKLAR	235.8	746.9	1245.2
AKTARILABİLİR FON	155.9	432.7	853.0
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	81.8	238.1	309.2
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	27.0	114.5	102.7
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	70.5	211.8	285.7
VERİLEN FAİZLER	54.8	123.6	206.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	74	81	57
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	25	34	26
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	193	404	353
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	34	42	32
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	22	21	24
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	78	79	76
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	157	80	74
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	72	42	41
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	78	48	49
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİS ALACAKLAR	6	5	8
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	108	72	60
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	68	50	58
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	23	23	19
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	11	12	10
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	46	52	55
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	38	20	16
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	44	39	33
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	57	58	57
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	59	48	41
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	339	464	455

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	82.4	241.8	315.2
KREDİLERDEN	63.9	203.2	285.7
MENKUL DEĞ.CUZDANINDAN	9.1	25.1	12.8
BANKALARDAN	1.9	0.8	10.7
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.3	0.4	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	7.2	12.3	6.0
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	57.7	119.1	189.7
KREDİLERDEN ALINAN UC.KOM.	6.6	8.6	
BANKACILIK HİZMETLERİ	2.9	3.6	
KAMBIYO KARLARI	32.3	51.8	
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	12.5	52.0	
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	3.4	3.1	189.7
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	140.1	360.9	504.9
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	54.8	123.6	206.5
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	27.1	57.1	129.9
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	7.9	0.0	0.0
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	19.8	66.5	76.6
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.0	0.0	0.0
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	73.4	231.7	294.9
PERSONEL GİDERLERİ	10.8	18.5	
DİĞER KARSILIKLAR	0.1	6.7	7.6
VERGİ VE HARÇLAR	1.6	2.8	
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	7.4	36.2	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	1.3	5.1	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	2.2	3.1	
KAMBIYO ZARARLARI	39.1	135.4	
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	10.9	23.9	287.3
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	128.2	355.3	501.4
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	11.9	5.6	3.5
(-) VERGİ KARSILIGI	1.8	2.5	0.0
NET DÖNEM KARI	10.1	3.1	3.5

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LİKİDİTE	79.9	314.2	392.2
HIZLI AKTİFLER	81.1	315.4	395.5
MALİ PLASMANLAR	46.3	83.9	157.9
TOPLAM PLASMANLAR	214.9	393.9	667.8
FON YARATAN AKTİFLER	247.6	624.9	880.1
YABANCI KAYNAKLAR	235.8	746.9	1245.2
AKTARILABİLİR FON	155.9	432.7	853.0
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	81.8	238.1	309.2
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	27.0	114.5	102.7
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	70.5	211.8	285.7
VERİLEN FAİZLER	54.8	123.6	206.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LİKİDİTE/TOPLAM MEVDUAT	74	81	57
LİKİDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	25	34	26
LİKİDİTE/OZ KAYNAKLAR	193	404	353
LİKİDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	34	42	32
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	22	21	24
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	78	79	76
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	157	80	74
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	72	42	41
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	78	48	49
TAHSİLİ GECİKİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKİŞ ALACAKLAR	6	5	8
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	108	72	60
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	68	50	58
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	23	23	19
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	11	12	10
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	46	52	55
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	38	20	16
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	44	39	33
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	57	58	57
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	59	48	41
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	339	464	455

PAMUKBANK T.A.Ş.

KURULUŞU : 1955
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 82
80450 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 28 50 (48 Hat)
TELEX : 26057 pan tr. - 26055 atko tr.
FAX : 266 62 24
ŞUBE SAYISI : 166
PERSONEL SAYISI : 3.167

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Yıldırım AKTÜRK (Başkan), Cavit ORAL (Başkan Vekili),
Üyeler: Fikret AKTEKİN, Sezer BIRGİLİ, Osman ERK, Osman
BERKMEN ve Orhan EMİRDAG.

b) Denetim Kurulu:

Murat GÜVENEL ve Yılmaz TAHAOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Bülent ŞENVER

(Genel Müdür)

Mehmet SÜRGİT

(Teftiş Kurulu Başkanı)

Sait BİLGE (Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı)
Erdoğan GUNAY (Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı)
Dr. Selim SEVAL (Kredi İzleme Genel Müdür Yardımcısı)
Ersin LOKMANHEKİM (Hukuk Genel Müdür Yardımcısı)
Selahattin SERBEST (Dış İlişkiler Genel Müdür Yardımcısı)
Ertuğrul DERİNGÖL (Fon Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı)
Hakan BINBAŞGİL (Bireysel Bankacılık Genel Müdür Yard.)
Nezir BAKIR (Menkul Kıymetler Genel Müdür Yardımcısı)
Nejat BİLGİNER (Beşeri Kaynaklar Genel Müdür Yard.)
Ali KIRVAL (Bilgi İşlem Genel Müdür Yardımcısı)
Yekta GERALİ (Mali Kontrol Genel Müdür Yardımcısı)

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	24	4	3
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	0	0
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	20	14	14
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	7	1	1
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	44	39	33
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	92	98	99
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	33	38	35
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	11	18	12
KREDILERDEN ALINAN FAIZ, UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	42	68	56
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	23	17	17
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	25	15	19
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	18	22	15
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	58	66	61
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	50	59	57
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	43	35	41
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	8	5	0

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	25	34	26
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	56	35	36
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	68	58
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	13	8	7
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	34	33	33
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	34	42	45
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	74	81	82
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	18	10	9
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	24	25	22
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	267	391	459
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	153	102	100

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	221.1	496.1	1034.9
BANKALAR	446.7	661.2	688.7
BANKALARARASI PARA PIYASASI	97.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	462.6	682.7	1353.7
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	332.9	532.0	1000.2
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	7.8	9.0	12.4
VERILEN KREDILER	1504.3	2912.7	6417.9
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	7.8	6.2	19.1
ISTIRAK VE KURULUSLAR	254.1	401.3	401.6
SABIT KIYMETLER	175.6	280.7	510.9
DIGER AKTIFLER	646.3	1087.0	2244.6
VARLIKLAR TOPLAMI	4156.2	7068.9	13684.0

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	349.7	600.9	935.6
NOMINAL SERMAYE	200.0	300.0	450.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	27.2	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	76.9	67.8	97.0
YENIDEN DEGERLEME FONU	88.5	182.0	302.4
NET DONEM KARI	11.5	51.1	86.2
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	50.0	56.0	50.0
ALINAN KREDILER	271.1	415.3	861.8
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	24.9	50.2	75.1
YURT ICI BANKALAR	40.7	73.0	98.0
YURT DISI BANKALAR	204.5	292.1	688.7
DIGER	1.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	2596.7	4511.7	8935.3
TASARRUF MEVDUATI	1488.5	2112.4	3774.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	188.7	224.6	298.1
RESMI KURULUSLAR	0.7	0.3	2.6
TICARI KURULUSLAR	313.7	427.2	657.3
BANKALAR	225.7	369.1	295.5
DOVIZ TEVDIATI	365.0	1352.5	3864.3
DIGER MEVDUAT	14.4	25.6	43.5
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.5	20.0	0.0
DIGER PASIFLER	888.2	1465.0	2901.3
KAYNAKLAR TOPLAMI	4156.2	7068.9	13684.0

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	696.1	1174.3	2776.9
KREDİLERDEN	515.2	895.1	2201.5
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	107.9	234.0	473.3
BANKALARDAN	6.3	14.4	31.3
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	2.0	5.0	14.7
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	7.3	16.9	19.6
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	57.4	8.9	36.5
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	182.0	365.6	846.6
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	28.1	50.6	108.4
BANKACILIK HİZMETLERİ	20.0	31.8	68.8
KAMBIYO KARLARI	38.5	98.5	529.8
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	20.2	150.3	91.6
İSTIRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	68.7	9.2	14.6
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	6.5	25.2	33.4
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	878.1	1539.9	3623.5
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	673.9	1157.9	2248.1
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	631.2	1092.3	2127.7
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	2.3	5.1	11.4
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	40.0	60.2	108.4
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.4	0.3	0.6
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	191.8	325.9	1289.2
PERSONEL GİDERLERİ	65.6	107.7	216.5
DİĞER KARSILIKLAR	50.0	24.7	50.9
VERGİ VE HARÇLAR	3.7	14.2	15.8
SER. PIY. İŞL. ZARARLARI	3.1	6.1	7.9
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	2.4	5.1	4.4
AMORTİSMAN GİDERLERİ	5.7	13.4	33.0
KAMBIYO ZARARLARI	17.4	93.4	836.8
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	43.9	61.3	123.9
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	865.7	1483.8	3537.3
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	12.4	56.1	86.2
(-) VERGİ KARSILIGI	0.9	5.0	0.0
NET DÖNEM KARI	11.5	51.1	86.2

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	1463.3	2372.0	4077.5
HIZLI AKTİFLER	1568.1	2381.0	4089.9
MALİ PLASMANLAR	803.3	1223.7	2366.3
TOPLAM PLASMANLAR	2307.6	4136.4	8784.2
FON YARATAN AKTİFLER	3097.6	5189.9	9862.1
YABANCI KAYNAKLAR	2868.3	4947.0	9797.1
AKTARILABİLİR FON	1405.0	2575.0	5719.6
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	735.5	1225.2	2863.4
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	62.0	67.6	615.9
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	543.3	945.7	2309.9
VERİLEN FAİZLER	673.5	1157.6	2247.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	56	53	46
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	35	34	30
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	418	395	436
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	51	48	42
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	35	30	27
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	65	70	73
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	58	65	72
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	52	59	66
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	72	75	82
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	1	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	107	113	112
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	49	56	65
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	57	47	42
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	52	43	39
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	91	91	91
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	13	13	10
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	21	22	26
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	28	30	37
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	31	31	37
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	251	256	387

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	3	9	9
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	0	1	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	16	17	17
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	1	3	2
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	21	22	26
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	99	96	98
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	24	24	29
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	2	1	6
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	36	32	36
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	23	23	23
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	24	24	24
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	15	14	13
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	84	80	79
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	62	61	64
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	78	78	64
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	8	7	6

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	38	34	30
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	36	41	47
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	75	73	72
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	8	9	7
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	7	6	6
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	62	64	65
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	69	70	72
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	12	12	10
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	23	21	15
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	78	69	92
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	555	701	745

ŞEKERBANK T.A.Ş.

KURULUŞU : 1953
GENEL MÜDÜRLÜK : Atatürk Bulvarı 171
Bakanlıklar/ANKARA
TELEFON : 417 91 20 (30 Hat)
TELEX : 42679 sekr tr.
FAX : 425 49 19
ŞUBE SAYISI : 180
PERSONEL SAYISI : 3.599

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hasan Basri GÖKTAN (Başkan), Yener EMEKSİZ (Başkan Vekili),
Üyeler: Nurettin ESER, Lütfi YÜKSEL, İsmail ÖNCEL, Akın
İLKIN ve Doç.Dr. Aydın AYAYDIN (Genel Müdür)

b) Denetim Kurulu:

İhsan KOÇAK, Yavuz KAPUCU ve Mevlüt KAVAS.

c) Genel Müdürlük:

Doç.Dr. Aydın AYAYDIN

(Genel Müdür)

Nurettin ŞENÖZLÜ

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Naci ATÇEKEN

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Sercan YAVUZYILMAZ

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Cemil KOC

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Cihan PAÇACI

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Ali Ersan GÖKMEH

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Z. Gürbüz DÖLASELAN

{ İst. Menkul Değ. Müdürü }

Osman GÖKTAN

{ Ankara Menkul Değ. Müdürü }

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	92.7	83.8	140.7
BANKALAR	134.8	130.3	453.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	10.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	101.1	137.8	395.4
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	79.5	101.5	161.2
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	5.3	9.3	29.4
VERILEN KREDILER	442.2	669.2	816.8
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	10.9	9.0	20.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	28.2	37.8	46.4
SABIT KIYMETLER	58.4	94.4	171.7
DIGER AKTIFLER	46.6	98.3	185.0
VARLIKLAR TOPLAMI	999.7	1381.4	2420.5

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	105.3	187.0	290.1
NOMINAL SERMAYE	40.0	50.0	100.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	11.3	7.5	0.0
YEDEK AKCELER	32.8	39.3	55.5
YENIDEN DEGERLEME FONU	23.8	54.7	79.1
NET DONEM KARI	20.0	50.5	55.5
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.0	0.0	6.0
ALINAN KREDILER	265.0	269.1	344.4
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	264.7	269.1	293.7
YURT ICI BANKALAR	0.1	0.0	0.0
YURT DISI BANKALAR	0.0	0.0	50.7
DIGER	0.2	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	558.5	823.2	1614.9
TASARRUF MEVDUATI	219.8	284.9	527.6
MEVDUAT SERTIFIKASI	9.2	8.1	12.3
RESMI KURULUSLAR	0.2	0.6	55.7
TICARI KURULUSLAR	188.9	275.2	428.6
BANKALAR	0.2	1.5	0.1
DOVIZ TEVDIATI	95.8	157.0	434.6
DIGER MEVDUAT	44.4	95.9	156.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	70.9	102.1	165.1
KAYNAKLAR TOPLAMI	999.7	1381.4	2420.5

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	275.3	421.9	715.9
KREDİLERDEN	222.1	340.1	569.9
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	39.6	56.4	84.0
BANKALARDAN	5.5	11.6	24.0
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.6	0.8	1.1
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	1.0	1.9	4.5
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	6.5	11.1	32.4
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	47.4	79.7	168.4
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	22.3	37.9	58.1
BANKACILIK HİZMETLERİ	2.6	6.7	10.7
KAMBIYO KARLARI	8.9	11.2	36.2
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	0.0	4.7	35.2
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.7	0.8	0.8
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	12.9	18.4	27.4
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	322.7	501.6	884.3
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	226.3	291.9	511.6
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	116.5	161.9	352.8
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	1.1	1.8	4.7
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	107.9	124.8	154.1
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.8	3.4	0.0
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	72.0	153.4	317.3
PERSONEL GİDERLERİ	39.3	97.9	177.2
DİĞER KARSILIKLAR	0.0	0.0	40.6
VERGİ VE HARCLAR	0.9	1.8	11.0
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	0.0	2.2	0.4
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	0.3	0.4	1.8
AMORTİSMAN GİDERLERİ	0.6	1.4	2.9
KAMBIYO ZARARLARI	3.1	6.0	37.5
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	27.8	43.7	45.9
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	298.3	445.3	828.9
VERGİ ONCESİ KAR (A+B)-(C+D)	24.4	56.3	55.4
(-) VERGİ KARSILIGI	4.4	5.8	0.0
NET DÖNEM KARI	20.0	50.5	55.4

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKİDİTE	408.1	453.4	1151.2
HIZLI AKTİFLER	413.4	472.7	1180.6
MALİ PLASMANLAR	185.9	248.6	586.0
TOPLAM PLASMANLAR	628.1	917.8	1402.8
FON YARATAN AKTİFLER	785.8	1086.6	1873.7
YABANCI KAYNAKLAR	823.5	1092.3	1959.3
AKTARILABİLİR FON	415.4	638.9	808.1
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	291.8	449.5	742.4
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	66.3	161.0	230.8
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	244.4	378.0	628.0
VERİLEN FAİZLER	225.5	288.5	511.6

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKİDİTE/TOPLAM MEVDUAT	73	55	71
LIKİDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	41	33	48
LIKİDİTE/OZ KAYNAKLAR	388	242	397
LIKİDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	50	42	59
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	30	27	42
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	70	73	58
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	79	81	51
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	54	61	42
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	68	72	62
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	2	1	2
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	106	105	101
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	56	62	44
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	39	35	33
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	27	26	27
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	68	75	82
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	19	23	18
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	32	36	37
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	41	46	47
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	39	46	45
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	306	268	305

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	19	27	19
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	2	4	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	25	25	23
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	6	10	6
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	32	36	37
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	92	89	94
FON YARATAN AKTIF GELİRLERİ/ FON YARATAN AKTIFLER	37	41	40
FON YARATAN AKTIFLER NET GELİRİ/FON YARATAN AKTIFLER	8	15	12
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,UCRET VE KOMİSYONLAR/VERİLEN KREDİLE VERİLEN FAİZLER/TOPLAM MEVDUAT+ BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDİLER	55	56	77
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER/ TOPLAM MEVDUAT	27	26	26
KULLANILAN KREDİLERE VERİLEN FAİZLER/ALINAN KREDİLER	21	20	22
FON YARATAN AKTIF GELİRLERİ/ GELİRLER TOPLAMI	41	46	45
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ UCRET VE KOMİSYONLAR/ GELİRLER TOPLAMI	90	90	84
FAİZ GİDERLERİ/ GİDERLER TOPLAMI	76	75	71
PERSONEL GİDERLERİ/ GİDERLER TOPLAMI	76	66	62
	13	22	21

7)FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTİFLER/VARLIKLAR TOPLA VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ GECİKMİS	41	34	49
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	45	49	35
FON YARATAN AKTİFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	79	79	77
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	11	14	12
ALINAN KREDİLER/KAYNAKLAR TOP.	27	19	14
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	56	60	67
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	82	79	81
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	13	17	15
OZ KAYNAKLAR/VERİLEN KREDİLER	24	28	36
ALINAN KREDİLER/OZ KAYNAKLAR	252	144	119
VERİLEN KREDİLER/ALINAN KREDİL	167	249	237

TEKFEN

YATIRIM VE FİNANSMAN BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1989
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 103/7
80300 Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 275 20 13
TELEX : 39178 teyb tr.
FAX : 272 83 56
SUBE SAYISI : 1
PERSONEL SAYISI : 40

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N

a) Yönetim Kurulu:

Necati AKÇAĞLILAR (Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye)
Feyyaz BERKER (Yönetim Kurulu Bşk. Vekili ve Murahhas Üye)
Nihat GÖKYİĞİT (Yönetim Kurulu Bşk. Vekili ve Murahhas Üye)
Üyeler: Günay ÜNLÜSOY, Ahmet İPEKÇİ, Erhan ÖNER, J.L. CAS-
TANEDA, Rafael TORRES, Vahide GİĞİN, Şebnem UZAN ve Genel
Müdür Mehmet N. ERTEN.

b) Denetim Kurulu:

Oktay ERSOY ve Hilmi GÜVENAL.

c) Genel Müdürlük:

Mehmet Nazmi ERTEN (Genel Müdür)

Hümeyra AKYEL (Genel Müdür Yardımcısı-Operasyon Grup Bşk.)
Serap BAŞOL (Genel Müdür Yardımcısı-Yatırım Bankacılığı)

Derya ÖZATAĞ (Kredi Pazarlama Müdürü)
Ayten KARTAL (Müşteri Hizmetleri Müdürü)
Mehmet Alp GÜLMEZ (Muhasebe, İdari ve Bilgi İşlem Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	0.1	0.0	0.1
BANKALAR	10.3	22.0	79.7
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	8.9	16.9	56.9
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	0.0	0.0	0.0
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.1	0.1	0.1
VERILEN KREDILER	51.6	137.4	200.1
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.2	1.3	0.9
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.1	0.1
SABIT KIYMETLER	0.7	1.0	17.1
DIGER AKTIFLER	4.8	12.1	22.3
VARLIKLAR TOPLAMI	76.7	190.9	377.3

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	16.6	39.7	60.6
NOMINAL SERMAYE	10.0	30.0	30.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	1.1	0.8	9.2
YENIDEN DEGERLEME FONU	0.2	0.5	1.0
NET DONEM KARI	5.3	8.4	20.4
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.1	0.2	0.2
ALINAN KREDILER	7.4	90.3	167.0
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	18.8	46.8
MERKEZ BANKASI	5.5	13.3	7.3
YURT ICI BANKALAR	0.0	9.6	38.9
YURT DISI BANKALAR	0.0	48.6	74.0
DIGER	1.9	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
TASARRUF MEVDUATI	0.0	0.0	0.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
BANKALAR	0.0	0.0	0.0
DOVIZ TEVDIATI	0.0	0.0	0.0
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	43.4	52.0	120.1
DIGER PASIFLER	9.2	8.7	29.4
KAYNAKLAR TOPLAMI	76.7	190.9	377.3

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	21.6	47.6	75.6
KREDILERDEN	13.9	36.8	51.7
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	6.5	7.5	10.7
BANKALARDAN	1.2	0.4	0.1
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	0.0	0.0
DIGER FAIZ GELIRLERI	0.0	2.9	13.1
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	3.1	5.8	15.2
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	1.1	2.4	2.0
BANKACILIK HIZMETLERI	0.2	0.4	0.5
KAMBIYO KARLARI	1.0	1.1	2.3
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	0.4	1.2	7.0
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	0.4	0.7	3.4
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	24.7	53.4	90.8
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	10.3	24.5	31.3
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	6.3	0.0	0.0
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	4.0	7.3	7.3
DIGER FAIZ GIDERLERI	0.0	17.2	24.0
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	8.5	19.2	39.1
PERSONEL GIDERLERI	2.6	5.6	6.7
DIGER KARSILIKLAR	0.1	0.6	0.5
VERGI VE HARCLAR	1.0	2.2	2.5
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.1	0.4	0.6
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	0.2	0.2	0.5
AMORTISMAN GIDERLERI	0.3	0.6	4.5
KAMBIYO ZARARLARI	2.5	7.4	20.8
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	1.7	2.2	3.0
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	18.8	43.7	70.4
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	5.9	9.7	20.4
(-) VERGI KARSILIGI	0.6	1.3	0.0
NET DONEM KARI	5.3	8.4	20.4

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYON TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	19.3	38.9	136.7
HIZLI AKTİFLER	19.4	39.0	136.8
MALİ PLASMANLAR	9.0	17.0	57.0
TOPLAM PLASMANLAR	60.6	154.4	257.1
FON YARATAN AKTİFLER	70.8	176.4	336.8
YABANCI KAYNAKLAR	50.8	142.3	287.1
AKTARILABİLİR FON	31.5	103.4	150.4
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	22.7	47.1	64.5
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	12.4	39.8	57.2
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	15.0	39.2	53.7
VERİLEN FAİZLER	10.3	7.3	7.3

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT			
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	25	20	36
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	116	98	226
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	38	27	48
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	15	11	22
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	85	89	78
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT			
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	102	97	70
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	90	85	74
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	1	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	164	133	133
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	73	78	59
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT			
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT			
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	32	28	24
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	35	30	27
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	49	38	32
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	149	135	150

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	32	21	34
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	7	4	5
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	20	17	14
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	21	16	22
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	32	28	24
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	76	82	78
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	32	27	19
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	18	23	17
KREDILERDEN ALINAN FAIZ, UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	29	29	27
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	20	5	3
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT			
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	54	8	4
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	92	88	71
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	61	73	59
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	55	56	44
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	14	13	10

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	25	20	36
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	68	73	53
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	92	92	89
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	22	21	16
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	10	47	44
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	0	0	0
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	66	75	76
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	33	28	21
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	32	29	30
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	45	227	276
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	697	152	120

TEKSTİL BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1986
GENEL MÜDÜRLÜK : Abide-i Hürriyet Cad.
Geçit Sk. 10
80270 Şişli/İSTANBUL
TELEFON : 224 13 13
TELEX : 38381 txgm tr.
FAX : 232 75 32
SUBE SAYISI : 4
PERSONEL SAYISI : 226

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

İsmet ALVER (Başkan),
Üyeler: Mustafa ŞENDAĞ, Yılmaz KARAKOYUNLU, Münip YÜCEL,
Oğuz ÖZKAN ve Uğur DOĞAN.

b) Genel Müdürlük:

İsmet ALVER (Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKİT DEĞERLER	10.0	60.5	33.9
BANKALAR	117.7	171.1	130.1
BANKALARARASI PARA PİYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEĞERLER CUZDANI	45.5	119.0	39.5
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	4.9	11.7	19.4
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	2.7	4.9	7.1
VERILEN KREDILER	171.4	385.5	813.1
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	2.1	1.5	17.4
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	3.7
SABIT KIYMETLER	6.2	11.2	10.5
DIGER AKTIFLER	15.3	34.4	125.0
VARLIKLAR TOPLAMI	375.8	799.8	1199.7

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	32.5	59.2	94.9
NOMINAL SERMAYE	40.0	40.0	70.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	22.2	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	2.7	4.9	7.2
YENIDEN DEĞERLEME FONU	1.0	2.1	2.1
NET DONEM KARI	11.0	12.2	15.6
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.5	2.4	
ALINAN KREDILER	112.4	258.7	444.1
TAHVİL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	3.8	17.7	0.0
YURT İÇİ BANKALAR	6.9	27.6	69.4
YURT DIŞI BANKALAR	101.7	213.4	374.7
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	186.1	253.0	440.2
TASARRUF MEVDUATI	9.6	2.9	12.2
MEVDUAT SERTİFİKASI	0.0	0.0	1.3
RESMİ KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TİCARİ KURULUSLAR	22.4	25.3	38.1
BANKALAR	114.4	163.1	276.9
DOVİZ TEVDİATI	39.7	61.7	111.7
DİĞER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PİYASASI	4.6	30.0	0.0
DİĞER PASİFLER	39.7	196.5	220.5
KAYNAKLAR TOPLAMI	375.8	799.8	1199.7

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	72.6	148.7	164.7
KREDILERDEN	52.0	124.5	148.7
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	11.8	9.8	8.4
BANKALARDAN	6.8	9.8	3.9
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.5	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.8	1.0	0.0
DIGER FAIZ GELIRLERI	1.2	3.1	3.7
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	24.5	67.8	52.2
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	1.3	4.0	
BANKACILIK HIZMETLERI	3.8	11.2	
KAMBIYO KARLARI	9.0	39.3	
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	7.4	9.7	
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0/	0.0	
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	3.0	3.6	52.2
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	97.1	216.5	216.9
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	35.2	67.5	61.9
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	13.3	32.8	24.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	12.7	3.9	
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	9.2	30.8	35.3
DIGER FAIZ GIDERLERI	0.0	0.0	2.3
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	48.6	136.2	137.7
PERSONEL GIDERLERI	13.6	23.7	
DIGER KARSILIKLAR	2.6	0.0	7.0
VERGI VE HARCLAR	2.1	3.6	
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	4.0	12.3	
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	1.2	1.7	
AMORTISMAN GIDERLERI	1.6	3.4	
KAMBIYO ZARARLARI	16.6	75.0	
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	6.9	16.5	130.7
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	83.8	203.7	199.6
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	13.3	12.8	17.3
(-) VERGI KARSILIGI	2.3	0.6	1.7
NET DONEM KARI	11.0	12.2	15.6

4)ANALIZLER ICIN BANKACILIK DATALARI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDITE	178.1	362.3	222.9
HIZLI AKTIFLER	180.8	367.2	230.0
MALI PLASMANLAR	53.1	135.6	66.0
TOPLAM PLASMANLAR	224.5	521.1	879.1
FON YARATAN AKTIFLER	339.5	687.3	1005.8
YABANCI KAYNAKLAR	303.1	541.7	884.3
AKTARILABILIR FON	125.0	179.4	661.4
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI	72.7	149.6	161.0
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIR	37.5	82.1	101.4
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,			
UCRET VE KOMISYONLAR	53.3	128.5	148.7
VERILEN FAIZLER	35.2	67.5	59.6

5)BANKACILIK ANALIZLERI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDITE/TOPLAM MEVDUAT	96	143	51
LIKIDITE/VARLIKLAR TOPLAMI	47	45	19
LIKIDITE/OZ KAYNAKLAR	548	612	235
LIKIDITE/YABANCI KAYNAKLAR	59	67	25
MALI PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	24	26	8
VERILEN KREDILER/			
TOPLAM PLASMANLAR	76	74	92
VERILEN KREDILER/			
TOPLAM MEVDUAT	92	152	185
VERILEN KREDILER/			
YABANCI KAYNAKLAR	57	71	92
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	67	87	90
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/			
VERILEN KREDILER+TAHSILI			
GECIKMIS ALACAKLAR	1	0	2
VERILEN KREDILER/			
AKTARILABILIR FON	137	215	123
VERILEN KREDILER/			
FON YARATAN AKTIFLER	50	56	81
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	5	1	3
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	3	1	1
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	61	47	50
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	17	23	22
GELIRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	26	27	18
GELIRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTIFLER	29	32	22
GELIRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	32	40	25
GELIRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	299	365	229

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	34	21	16
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	2	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	12	10	6
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	11	6	7
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	26	27	18
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	86	94	92
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	21	22	16
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	11	12	10
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	31	33	18
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	12	12	7
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	7	13	6
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	8	12	8
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	75	69	74
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	55	59	69
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	42	33	31
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	16	12	0

7)FINANSAL YAPI ANALIZİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	48	46	19
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	46	48	69
90	86	84	
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	9	7	8
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	30	32	37
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	50	32	37
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	81	68	74
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	11	11	11
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	19	15	12
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	346	437	468
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	152	149	183

T.C. ZİRAAT BANKASI

KURULUŞU : 1863
GENEL MÜDÜRLÜK : Atatürk Bulvarı 42
06107 Ulus/ANKARA
TELEFON : 310 37 47
TELEX : 44004 zbh m tr.
FAX : 310 46 87
ŞUBE SAYISI : 1.283
PERSONEL SAYISI : 40.125

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Dr. Şerif Coşkun ULUSOY (Başkan)
Üyeler: Yahya ARSLANER, Toper ÇAĞLAYAN, Erdoğan ÖNER,
Kemal KABATAŞ ve Serpil MADAZLI.

b) Genel Müdürlük:

Dr. Şerif Coşkun ULUSOY (Genel Müdür)

Osman MENGÜTÜRK (Genel Müdür Yardımcısı)
Toper ÇAĞLAYAN (Genel Müdür Yardımcısı)
Sadık KUTLU (Genel Müdür Yardımcısı)
Halil ERALP (Genel Müdür Yardımcısı)
Serpil MADAZLI (Genel Müdür Yardımcısı)
Ali Caner ÖNER (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKİT DEĞERLER	534.8	1251.8	1634.0
BANKALAR	2565.9	2353.5	4489.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEĞERLER CUZDANI	3318.4	4479.1	6969.7
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	2034.3	2474.5	3163.9
KANUNİ YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	28.1	53.5	156.6
VERİLEN KREDİLER	10819.2	17264.2	27063.5
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR	0.0	340.8	479.4
İSTİRAK VE KURULUŞLAR	133.8	155.4	174.6
SABİT KIYMETLER	457.8	791.5	1282.0
DİĞER AKTİFLER	2023.7	3213.8	7333.8
VARLIKLAR TOPLAMI	21916.0	32378.1	52746.8

2) KAYNAKLAR (PASİF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
ÖZ KAYNAKLAR	1112.9	2316.7	5222.5
NOMİNAL SERMAYE	2000.0	2000.0	4000.0
ODENMEMİS SERMAYE (-)	1605.9	1552.1	1956.7
YEDEK AKCELER	178.1	323.2	876.6
YENİDEN DEĞERLEME FONU	287.5	514.7	351.5
NET DÖNEM KARI	253.2	1030.9	1951.1
DÖNEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	14.2	27.2	27.6
ALINAN KREDİLER	2800.3	3172.7	4117.0
TAHVİL VE BONOLAR	320.0	413.0	703.5
MERKEZ BANKASI	1864.9	1649.8	1817.6
YURT İÇİ BANKALAR	450.9	781.8	720.0
YURT DIŞI BANKALAR	164.5	328.1	875.9
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	14521.7	21376.2	31636.5
TASARRUF MEVDUATI	5339.3	7857.4	11447.9
MEVDUAT SERTİFİKASI	316.3	303.1	316.9
RESMİ KURULUŞLAR	1461.6	3048.5	2612.6
TİCARİ KURULUŞLAR	1657.1	2463.9	3630.0
BANKALAR	508.9	669.1	1161.7
DOVİZ TEVDİATI	2733.9	3714.5	7892.7
DİĞER MEVDUAT	2504.6	3319.7	4574.7
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	47.2	0.0
DİĞER PASİFLER	3466.9	5438.1	11743.2
KAYNAKLAR TOPLAMI	21916.0	32378.1	52746.8

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	5447.1	8633.3	14707.0
KREDİLERDEN	3913.1	6323.2	10839.8
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	1132.9	1544.6	3069.9
BANKALARDAN	209.3	451.2	396.4
MEV. MÜN. KARSILIKLARINDAN	15.5	26.1	25.4
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	38.7	94.0	39.4
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	137.6	194.2	336.1
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	635.2	826.0	1467.1
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	49.2	49.2	72.8
BANKACILIK HİZMETLERİ	121.9	208.1	364.0
KAMBIYO KARLARI	23.6	104.0	297.7
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	252.8	374.4	521.2
İSTİRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	4.2	2.4	2.2
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	183.5	87.9	209.2
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	6082.3	9459.3	16174.1
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	4487.5	6186.7	9112.6
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	3629.5	4860.9	7346.0
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	13.1	49.4	282.1
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	783.2	1098.1	1429.3
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	61.7	178.3	55.2
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	1340.6	2240.5	5107.0
PERSONEL GİDERLERİ	513.1	1026.2	1736.0
DİĞER KARSILIKLAR	142.3	256.8	123.6
VERGİ VE HARCLAR	98.9	203.6	430.5
SER. PIY. İŞL. ZARARLARI	0.2	1.9	219.3
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	25.6	31.4	40.3
AMORTİSMAN GİDERLERİ	32.1	60.8	121.8
KAMBIYO ZARARLARI	3.4	67.4	123.8
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	525.0	592.4	2311.7
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	5828.1	8427.2	14219.6
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	254.2	1032.1	1954.5
(-) VERGİ KARSILIGI	1.0	1.2	3.4
NET DÖNEM KARI	253.2	1030.9	1951.1

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:.

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	8453.4	10558.9	16256.9
HIZLI AKTİFLER	8481.5	10612.4	16413.5
MALİ PLASMANLAR	5380.8	7007.1	10290.2
TOPLAM PLASMANLAR	16200.0	24271.3	37353.7
FON YARATAN AKTİFLER	18871.6	26726.7	41861.0
YABANCI KAYNAKLAR	17322.0	24596.1	35753.5
AKTARILABİLİR FON	8868.6	14037.2	19496.6
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	5362.9	8490.7	14445.9
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	937.1	2482.3	5388.5
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	3962.3	6372.4	10912.6
VERİLEN FAİZLER	4425.8	6008.4	9057.4

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	58	49	51
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	39	33	31
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	760	456	311
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	49	43	45
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	33	29	28
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	67	71	72
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	75	81	86
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	62	70	76
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	88	90	91
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	2	2
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	122	123	139
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	57	65	65
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	37	37	36
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	31	32	32
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	84	87	88
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	8	11	17
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	28	29	31
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	32	35	39
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	35	38	45
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	547	408	310

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	23	44	37
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	1	3	4
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	22	22	21
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	4	11	12
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	28	29	31
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	96	89	88
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	28	32	35
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	5	9	13
KREDILERDEN ALINAN FAIZ, UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	37	37	40
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	26	24	25
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	25	23	23
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	28	35	35
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	88	90	89
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	65	67	67
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	77	73	64
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	9	12	12

7) FINANSAL YAPI ANALIZİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA	39	33	31
VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	49	54	52
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	86	83	79
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	5	7	10
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	13	10	8
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	66	66	60
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	79	76	68
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	6	9	15
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	10	13	19
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	252	137	79
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	386	544	657

TURKISH BANK A.Ş.

ACILIŞI : 1982
GENEL MÜDÜRLÜK : Vali Konağı Cad. 7
80200 Nişantaşı/İSTANBUL
TELEFON : 234 33 17 (10 Hat)
TELEX : 30479 tblı tr.
FAX : 241 33 82 - 241 63 17
ŞUBE SAYISI : 4
PERSONEL SAYISI : 142

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Tanju ÖZYOL (Başkan)

Üyeler: Şehabettin Ş. KOCATOPÇU, Burçin ÖZYOL, Fatih DURAL
Selim ÇOMU, M. Ayhan CÖN (Murahhas Üye) ve Dr. Metin BERK
(Genel Müdür).

b) Genel Müdürlük:

Dr. Metin BERK

(Genel Müdür)

Mustafa TANER

(Genel Müdür Muavini)

A. Ömer TAMSÜ

(Organizasyon Müdürü)

Hüseyin YALÇINKAYA

(Kredi ve İstihbarat Müdürü)

H. İlhan TUFAN

(Mali ve İdari İşler Müdürü)

Reyyan TANIL

(Dış İşlemler Müdürü)

Şükrü TARAKÇIOĞLU

(Fon Yönetim Müdürü)

Yılmaz KAZANCI

(Bilgi İşlem Müdürü)

Ali Erol ARIG

(Bireysel Krediler Müdürü)

Aykut DURAMAN

(Menkul Kıymetler Müdürü)

Turgut YAVUZER

(Personel Müdürü)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	3.3	3.6	4.5
BANKALAR	11.5	87.4	71.8
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	8.8	26.5	50.6
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	3.6	7.1	7.8
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	1.4	2.2	2.9
VERILEN KREDILER	48.7	76.3	83.4
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.5	1.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
SABIT KIYMETLER	8.8	8.2	9.2
DIGER AKTIFLER	4.9	9.5	12.3
VARLIKLAR TOPLAMI	91.0	221.3	243.5

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	19.8	39.2	37.1
NOMINAL SERMAYE	11.7	30.0	30.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	1.4	2.9	1.5
YENIDEN DEGERLEME FONU	0.0	0.0	0.0
NET DONEM KARI	6.7	0.0	5.6
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.3	0.0
GECEMIS YIL KARI	0.0	6.6	0.0
KARSILIKLAR	1.3	3.0	5.9
ALINAN KREDILER	10.6	57.0	111.2
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	4.6	14.5	14.9
YURT ICI BANKALAR	3.5	3.3	7.9
YURT DISI BANKALAR	2.5	39.2	88.4
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	31.1	109.3	63.1
TASARRUF MEVDUATI	18.2	49.9	28.5
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	3.5
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	7.9	39.6	8.3
BANKALAR	0.2	2.3	0.9
DOVIZ TEVDIATI	4.8	17.5	21.9
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	28.2	12.8	26.2
KAYNAKLAR TOPLAMI	91.0	221.3	243.5

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	27.8	0.3	59.5
KREDILERDEN	23.0	0.2	32.1
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	4.4	0.0	9.5
BANKALARDAN	0.4	0.1	15.1
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	0.0	1.2
DIGER FAIZ GELIRLERI	0.0	0.0	1.6
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	9.9	0.1	10.7
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	0.4	0.0	1.8
BANKACILIK HIZMETLERI	3.0	0.0	1.7
KAMBIYO KARLARI	2.5	0.0	5.1
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	3.5	0.0	0.9
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	0.5	0.1	1.2
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	37.7	0.4	70.2
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	20.3	0.3	37.5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	8.6	0.2	20.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	0.0	0.0	1.1
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	2.7	0.1	16.1
DIGER FAIZ GIDERLERI	9.0	0.0	0.0
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	9.9	0.4	23.1
PERSONEL GIDERLERI	4.5	0.0	10.4
DIGER KARSILIKLAR	0.3	0.0	1.1
VERGI VE HARCLAR	0.5	0.0	1.1
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	0.0	0.9
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	0.2	0.0	0.1
AMORTISMAN GIDERLERI	1.2	0.0	0.9
KAMBIYO ZARARLARI	0.2	0.0	2.1
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	3.0	0.4	6.5
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	30.2	0.7	60.6
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	7.5	-0.3	9.6
(-) VERGI KARSILIGI	0.8	0.0	4.0
NET DONEM KARI	6.7	-0.3	5.6

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	27.2	124.6	134.7
HIZLI AKTİFLER	28.6	126.8	137.6
MALİ PLASMANLAR	13.8	35.8	61.3
TOPLAM PLASMANLAR	62.5	112.1	144.7
FON YARATAN AKTİFLER	72.6	197.3	213.6
YABANCI KAYNAKLAR	41.7	166.3	174.3
AKTARILABİLİR FON	14.5	41.7	39.6
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	28.2	0.3	59.7
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	16.9	0.0	22.2
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	23.4	0.2	33.9
VERİLEN FAİZLER	11.3	0.3	37.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	87	114	213
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	30	56	55
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	137	318	363
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	65	75	77
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	22	32	42
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	78	68	58
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	157	70	132
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	117	46	48
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	102	55	68
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	1	1
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	336	183	210
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	67	39	39
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	59	46	45
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	44	30	16
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	75	66	36
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	64	36	59
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	41	0	29
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	52	0	33
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	90	0	40
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	190	1	189

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	34	-1	15
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	7	0	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	30	0	18
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	18	-75	8
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	41	0	29
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	80	175	86
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	39	0	28
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	23	0	10
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	48	0	41
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	27	0	22
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	28	0	32
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	25	0	14
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	75	75	85
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	62	50	48
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	67	43	62
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	15	0	17

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	31	57	57
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	54	35	35
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	89	88
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	22	18	15
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	12	26	46
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	34	49	26
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	46	75	72
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	47	24	21
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	41	51	44
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	54	145	300
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	459	134	75

TÜRK DIŞ TİCARET BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1964
GENEL MÜDÜRLÜK : Yıldız Posta Cad. 54
80280 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 274 42 80 (20 Hat)
TELEX : 27992 tdtb tr. - 27991 dısp tr.
FAX : 272 52 78-79 - 275 44 05
SUBE SAYISI : 21
PERSONEL SAYISI : 953

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Burhan KARAGÖZ (Başkan),
Üyeler: Atilla TAŞDEMİR (Genel Müdür), Şadi KULAKSIZOĞLU,
Mahir BAYYURDOĞLU, Ersin ÖZİNCE, Talat ORHON ve Şahin
AYHAN.

b) Denetim Kurulu:

Tamer AKŞAR ve Şenay YEŞİLOVA.

c) Genel Müdürlük:

Atilla TAŞDEMİR (Genel Müdür)
Cankut İLAL (Genel Müdür Yardımcısı)
Nazım DÖRTBUDAK (Genel Müdür Yardımcısı)
Konur GÖKMEN (Genel Müdür Yardımcısı)

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	34	-1	15
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	7	0	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	30	0	18
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	18	-75	8
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	41	0	29
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	80	175	86
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	39	0	28
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	23	0	10
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	48	0	41
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	27	0	22
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	28	0	32
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	25	0	14
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	75	75	85
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	62	50	48
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	67	43	62
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	15	0	17

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	31	57	57
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	54	35	35
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	89	88
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	22	18	15
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	12	26	46
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	34	49	26
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	46	75	72
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	47	24	21
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	41	51	44
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	54	145	300
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	459	134	75

TÜRK DIŞ TİCARET BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1964
GENEL MÜDÜRLÜK : Yıldız Posta Cad. 54
80280 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 274 42 80 (20 Hat)
TELEX : 27992 tdtb tr. - 27991 dısp tr.
FAX : 272 52 78-79 - 275 44 05
ŞUBE SAYISI : 21
PERSONEL SAYISI : 953

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Burhan KARAGÖZ (Başkan),
Üyeler: Atilla TAŞDEMİR (Genel Müdür), Şadi KULAKSIZOĞLU,
Mahir BAYYURDOĞLU, Ersin ÖZİNCE, Talat ORHON ve Şahin
AYHAN.

b) Denetim Kurulu:

Tamer AKŞAR ve Şenay YEŞİLOVA.

c) Genel Müdürlük:

Atilla TAŞDEMİR (Genel Müdür)
Cankut İLAL (Genel Müdür Yardımcısı)
Nazım DÖRTBUDAK (Genel Müdür Yardımcısı)
Konur GÖKMEN (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	16.7	36.3	76.3
BANKALAR	95.4	201.3	142.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	226.8	320.6	328.2
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	68.9	108.0	161.3
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	15.4	25.1	42.3
VERILEN KREDILER	996.4	1183.7	2209.0
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	7.7	11.5	12.9
SABIT KIYMETLER	61.0	100.2	106.3
DIGER AKTIFLER	100.0	182.4	373.0
VARLIKLAR TOPLAMI	1588.3	2169.1	3451.3

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	199.9	359.0	394.8
NOMINAL SERMAYE	100.0	200.0	200.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	16.0	32.0	61.6
YENIDEN DEGERLEME FONU	25.7	21.6	21.5
NET DONEM KARI	58.2	105.4	111.7
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	11.6	25.2	0.0
ALINAN KREDILER	679.2	637.1	1021.7
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	30.6	32.9	0.0
YURT ICI BANKALAR	249.4	265.1	389.4
YURT DISI BANKALAR	399.2	339.1	632.3
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	472.9	872.0	1260.2
TASARRUF MEVDUATI	114.9	184.4	248.9
MEVDUAT SERTIFIKASI	21.3	36.5	29.2
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.5
TICARI KURULUSLAR	109.1	160.6	214.0
BANKALAR	6.0	12.9	1.4
DOVIZ TEVDIATI	210.9	459.6	716.0
DIGER MEVDUAT	10.7	17.9	50.2
BANKALARARASI PARA PIYASASI	30.0	10.0	0.0
DIGER PASIFLER	194.7	265.9	774.6
KAYNAKLAR TOPLAMI	1588.3	2169.1	3451.3

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	322.9	579.0	596.1
KREDİLERDEN	267.2	448.7	514.4
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	38.0	96.0	39.3
BANKALARDAN	7.0	12.0	22.3
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	1.4	1.4	0.0
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	1.5	5.0	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	7.8	16.0	20.1
(+) FAİZ DIŞI GELİRLER (B)	83.4	131.8	183.6
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	12.0	19.7	
BANKACILIK HİZMETLERİ	10.7	21.0	
KAMBIYO KARLARI	15.4	35.8	
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	32.9	52.1	
İSTİRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	1.9	2.2	
DİĞER FAİZ DIŞI GELİRLER	10.5	1.0	183.6
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	406.3	710.8	779.7
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	208.2	323.5	287.6
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	79.4	135.4	132.5
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	26.8	35.3	
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	101.6	152.8	140.7
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.4	0.0	14.4
(-) FAİZ DIŞI GİDERLER (D)	132.3	281.9	347.4
PERSONEL GİDERLERİ	60.8	101.3	
DİĞER KARSILIKLAR	9.7	4.0	2.2
VERGİ VE HARÇLAR	7.4	27.5	
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	6.6	15.4	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	1.8	3.3	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	7.0	9.8	
KAMBIYO ZARARLARI	19.1	72.5	
DİĞER FAİZ DIŞI GİDERLER	19.9	48.1	345.2
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	340.5	605.4	635.0
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	65.8	105.4	144.7
(-) VERGİ KARSILIGI	7.6	0.0	33.0
NET DÖNEM KARI	58.2	105.4	111.7

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	407.8	666.2	707.8
HIZLI AKTİFLER	423.2	691.3	750.1
MALİ PLASMANLAR	311.1	453.7	531.8
TOPLAM PLASMANLAR	1307.5	1637.4	2740.8
FON YARATAN AKTİFLER	1395.2	1825.1	2853.4
YABANCI KAYNAKLAR	1182.1	1519.0	2281.9
AKTARILABİLİR FON	774.3	852.8	1574.1
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	329.0	584.9	576.0
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	121.2	261.4	302.8
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	279.2	468.4	514.4
VERİLEN FAİZLER	207.8	323.5	273.2

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	86	76	56
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	26	31	21
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	204	186	179
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	34	44	31
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	24	28	19
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	76	72	81
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	211	136	175
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	84	78	97
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	95	87	102
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİS ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	129	139	140
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	71	65	77
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	24	21	20
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	10	12	11
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	40	57	55
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	42	41	31
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	26	33	23
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	29	39	27
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	34	47	34
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	203	198	197

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	29	29	28
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	4	5	3
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	17	20	12
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	14	15	14
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	26	33	23
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	84	85	81
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	24	32	20
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	9	14	11
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	28	40	23
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	18	21	12
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	17	16	11
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	15	24	14
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	81	82	74
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	69	66	66
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	61	53	45
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	18	17	0

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	27	32	22
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	63	55	64
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	88	84	83
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	13	17	11
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	43	29	30
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	30	40	37
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	74	70	66
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	17	24	17
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	20	30	18
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	340	177	259
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	147	186	216

TÜRK MERCHANT BANK A.Ş.

KURULUŞU : 1988
GENEL MÜDÜRLÜK : Cevdetpaşa Cad. 288
80810 Bebek/İSTANBUL
TELEFON : 257 76 84
TELEX : 39343 tmch tr.
FAX : 257 73 27
ŞUBE SAYISI : 1
PERSONEL SAYISI : 51

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Dr. Vural AKIŞIK (Başkan, Murahhas Üye ve Genel Müdür)
Üyeler: Stephen FERRISS, Brian COOK, Robert BARBANELL, Jan
PRZEWOZNIAK, Taj AHMAD, Didac ARTES ve Aziz YAYLA.

b) Denetim Kurulu:

Ahmed PEKİN ve Evin YILDIRIM.

c) Genel Müdürlük:

Dr. Vural AKIŞIK

(Genel Müdür)

Mete BAŞOL
Birgül TEPEKÖYLÜ
Aziz YAYLA
Dilek BAGDATLIOĞLU
Yavuz TEZCAN

(Genel Müdür Yardımcısı)
(Genel Müdür Yardımcısı)
(Genel Müdür Yardımcısı)
(Genel Müdür Yardımcısı)
(Genel Müdür Yardımcısı)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKİT DEĞERLER	0.8	4.0	6.3
BANKALAR	2.5	51.7	122.3
BANKALARARASI PARA PİYASASI	97.9	0.0	0.9
MENKUL DEĞERLER CUZDANI	18.5	9.1	177.1
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	0.0	0.0	0.0
KANUNİ YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVİLİ	0.0	0.0	0.0
VERİLEN KREDİLER	123.2	181.6	285.2
TAHSİLİ GECİKİŞ ALACAKLAR	3.3	1.4	0.8
İSTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
SABİT KIYMETLER	5.0	17.5	24.6
DİĞER AKTİFLER	8.7	13.8	24.5
VARLIKLAR TOPLAMI	259.9	279.1	641.7

2)KAYNAKLAR(PASİF)YAPISININ ANALIZI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
ÖZ KAYNAKLAR	29.1	58.4	102.8
NOMİNAL SERMAYE	12.0	24.0	24.0
ODENMEMİŞ SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	0.7	1.7	31.3
YENİDEN DEĞERLEME FONU	1.1	0.0	0.0
NET DÖNEM KARI	15.3	32.7	47.5
DÖNEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	1.9	4.0	0.4
ALINAN KREDİLER	124.5	167.9	491.8
TAHVİL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	3.9	8.2	12.3
YURT İÇİ BANKALAR	3.5	13.3	33.6
YURT DIŞI BANKALAR	117.1	146.4	445.9
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
TASARRUF MEVDUATI	0.0	0.0	0.0
MEVDUAT SERTİFİKASI	0.0	0.0	0.0
RESMİ KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TİCARİ KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
BANKALAR	0.0	0.0	0.0
DOVİZ TEVDİATI	0.0	0.0	0.0
DİĞER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PİYASASI	60.8	0.0	0.0
DİĞER PASİFLER	43.6	48.8	46.7
KAYNAKLAR TOPLAMI	259.9	279.1	641.7

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	55.6	87.1	96.2
KREDİLERDEN	29.7	52.6	55.3
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	18.9	25.8	3.2
BANKALARDAN	0.2	7.0	35.9
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	6.5	1.7	1.8
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	0.3	0.0	0.0
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	20.1	36.9	38.0
KREDİLERDEN ALINAN UC. KOM.	7.5	11.7	10.1
BANKACILIK HİZMETLERİ	6.0	11.8	3.4
KAMBIYO KARLARI	3.7	7.9	2.9
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	2.8	4.7	19.8
İSTİRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	0.1	0.8	1.8
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	75.7	124.0	134.2
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	23.9	26.4	28.7
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	13.9	4.0	0.0
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	10.0	22.4	28.7
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.0	0.0	0.0
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	36.5	54.6	58.0
PERSONEL GİDERLERİ	4.6	8.6	11.1
DİĞER KARSILIKLAR	1.8	3.5	
VERGİ VE HARCLAR	2.8	4.7	5.9
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	0.8	6.7	3.0
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	0.7	0.3	0.1
AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.4	3.1	9.9
KAMBIYO ZARARLARI	16.7	18.7	18.9
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	7.7	9.0	9.1
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	60.4	81.0	86.7
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	15.3	43.0	47.5
(-) VERGİ KARSILIGI	0.0	10.3	0.0
NET DÖNEM KARI	15.3	32.7	47.5

4)ANALIZLER ICIN BANKACILIK DATALARI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDITE	21.8	64.8	305.7
HIZLI AKTIFLER	119.7	64.8	306.6
MALI PLASMANLAR	18.5	9.1	177.1
TOPLAM PLASMANLAR	141.7	190.7	462.3
FON YARATAN AKTIFLER	242.1	242.4	585.5
YABANCI KAYNAKLAR	185.3	167.9	491.8
AKTARILABILIR FON	163.5	103.1	186.1
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI	62.8	98.8	106.3
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIR	38.9	72.4	77.6
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,			
UCRET VE KOMISYONLAR	37.2	64.3	65.4
VERILEN FAIZLER	23.9	26.4	28.7

5)BANKACILIK ANALIZLERI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDITE/TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
LIKIDITE/VARLIKLAR TOPLAMI	8	23	48
LIKIDITE/OZ KAYNAKLAR	75	111	297
LIKIDITE/YABANCI KAYNAKLAR	12	39	62
MALI PLASMANLAR/ TOPLAM PLASMANLAR	13	5	38
VERILEN KREDILER/ TOPLAM PLASMANLAR	87	95	62
VERILEN KREDILER/ TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
VERILEN KREDILER/ YABANCI KAYNAKLAR	66	108	58
TOPLAM PLASMANLAR/ OZ+YABANCI KAYNAKLAR	66	84	78
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/ VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	3	1	0
VERILEN KREDILER/ AKTARILABILIR FON	75	176	153
VERILEN KREDILER/ FON YARATAN AKTIFLER	51	75	49
TASARRUF MEVDUATI/ TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
TASARRUF MEVDUATI/ YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/ YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
GELIRLER TOPLAMI/ VARLIKLAR TOPLAMI	29	44	21
GELIRLER TOPLAMI/ FON YARATAN AKTIFLER	31	51	23
GELIRLER TOPLAMI/ YABANCI KAYNAKLAR	41	74	27
GELIRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	260	212	131

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	53	56	46
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	6	12	7
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	15	21	12
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	20	26	35
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	29	44	21
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	80	65	65
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	26	41	18
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	16	30	13
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	30	35	23
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	13	16	6
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	8	13	6
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	83	80	79
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	49	52	49
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	40	33	33
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	8	11	13

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	46	23	48
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	49	66	45
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	93	87	91
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	11	21	16
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	48	60	77
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	0	0	0
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	71	60	77
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	16	35	21
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	24	32	36
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	428	287	478
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	99	108	58

TÜRK SAKURA BANK A.Ş.

KURULUŞU : 1985
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 108/A
80280 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 29 30 (10 Hat)
TELEX : 27 718 cemi tr.
FAX : 272 42 70
ŞUBE SAYISI : 2
PERSONEL SAYISI : 121

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Sarık TARA (Başkan), Hirokazu İSHIKAWA (Başkan Vekili),
Üyeler: Masahiro MUTA, Korkmaz İLKORUR, Makoto YOSHIE,
Nobuaki OGAWA, Hiroyuki FUNATSU ve Hironabu MUNAKATA.

b) Denetim Kurulu:

Nüzhet GÜLEN ve Fikret GÜYAGÜLER.

c) Genel Müdürlük:

Hiroyuki FUNATSU (Genel Müdür)

Korkmaz İLKORUR (Kıdemli Genel Müdür Muavini)
Masahiro MUTA (Kıdemli Genel Müdür Muavini)

Yusuf ÇAĞALA (Genel Müdür Muavini)

Aydın AKTAY (Fon Yönetimi Kıdemli Müdürü)
Nebil İLSEVEN (Menkul Kıymet ve Pazarlama Kd. Müdürü)
Hirono MUNAKATA (Krediler Kıdemli Müdürü)
Hirofumi MATSUI (Japon İşlemleri Kıdemli Müdürü)

Sevin UŞEN (Muhasebe-Bütçe-Raporlama Müdürü)
Tanju TUNA (Japon İlişkileri Müdürü)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	6.6	32.0	32.9
BANKALAR	37.2	128.0	155.6
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.3	1.0	0.5
MENKUL DEGERLER CUZDANI	14.7	29.8	16.2
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	11.8	20.4	16.2
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.8	1.0	1.3
VERILEN KREDILER	101.2	173.6	236.6
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.6	0.3	7.9
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
SABIT KIYMETLER	1.9	2.5	4.0
DIGER AKTIFLER	12.5	15.6	18.4
VARLIKLAR TOPLAMI	187.6	404.2	489.6

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	11.5	13.6	34.7
NOMINAL SERMAYE	3.8	3.8	29.1
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	5.4	6.8	2.6
YENIDEN DEGERLEME FONU	0.7	1.2	1.0
NET DONEM KARI	1.6	1.8	2.0
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.4	4.3	5.5
ALINAN KREDILER	4.9	9.9	130.0
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	0.0	5.2	0.7
YURT ICI BANKALAR	4.9	2.4	10.5
YURT DISI BANKALAR	0.0	2.3	118.8
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	125.5	232.0	160.6
TASARRUF MEVDUATI	0.2	0.4	1.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	6.8	11.5	12.1
BANKALAR	61.8	138.1	68.7
DOVIZ TEVDIATI	56.7	82.0	78.8
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	9.6	10.7	7.5
DIGER PASIFLER	35.7	133.7	151.3
KAYNAKLAR TOPLAMI	187.6	404.2	489.6

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	28.0	50.9	109.8
KREDİLERDEN	16.9	31.2	75.2
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	4.7	15.3	23.6
BANKALARDAN	2.1	3.2	7.8
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.4	0.5	0.4
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	0.0	0.1	1.7
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	3.9	0.6	1.1
(+) FAİZ DİŞİ GELİRLER (B)	5.0	7.5	16.7
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	0.3	0.8	2.1
BANKACILIK HİZMETLERİ	1.6	2.7	9.1
KAMBYO KARLARI	1.7	0.0	0.0
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	0.9	3.0	3.7
İSTIRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ DİŞİ GELİRLER	0.5	1.0	1.8
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	33.0	58.4	126.5
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	20.7	25.8	39.9
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	14.7	15.0	25.5
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	1.7	8.4	5.1
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	0.9	2.3	9.1
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	3.4	0.1	0.2
(-) FAİZ DİŞİ GİDERLER (D)	10.3	29.3	83.4
PERSONEL GİDERLERİ	3.5	6.9	12.4
DİĞER KARSILIKLAR	0.1	3.5	3.7
VERGİ VE HARÇLAR	0.4	1.4	5.6
SER. PIY. İŞL. ZARARLARI	0.4	2.5	21.1
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	0.2	0.5	0.9
AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.0	1.4	2.5
KAMBYO ZARARLARI	0.1	6.9	27.3
DİĞER FAİZ DİŞİ GİDERLER	4.6	6.2	9.9
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	31.0	55.1	123.3
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	2.0	3.3	3.2
(-) VERGİ KARSILIGI	0.4	1.5	1.2
NET DÖNEM KARI	1.6	1.8	2.0

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKİDİTE	70.3	210.2	220.9
HIZLI AKTİFLER	71.4	212.2	222.7
MALİ PLASMANLAR	27.3	51.2	33.7
TOPLAM PLASMANLAR	128.5	224.8	270.3
FON YARATAN AKTİFLER	165.2	352.8	425.1
YABANCI KAYNAKLAR	140.0	252.6	298.1
AKTARILABİLİR FON	69.7	42.4	77.2
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	24.4	51.1	110.8
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	7.1	25.4	71.1
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	17.2	32.0	77.3
VERİLEN FAİZLER	17.3	25.7	39.7

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKİDİTE/TOPLAM MEVDUAT	56	91	138
LIKİDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	37	52	45
LIKİDİTE/OZ KAYNAKLAR	611	1546	636
LIKİDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	50	83	74
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	21	23	12
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	79	77	88
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	81	75	147
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	72	69	79
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	85	84	81
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	1	0	3
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	145	409	307
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	61	49	56
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	0	0	1
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	90	92	54
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	9	6	22
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	18	14	26
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	20	17	30
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	24	23	42
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	287	429	364

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	14	13	6
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	1	0	0
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	12	7	9
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	5	3	2
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	18	14	26
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	94	94	97
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	15	14	26
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	4	7	17
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	17	18	33
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	12	10	13
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	12	6	16
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	18	23	7
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	74	88	88
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	52	55	61
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	67	47	32
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	11	13	10

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	38	52	45
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	54	43	50
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	88	87	87
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	6	3	7
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	3	2	27
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	67	57	33
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	75	62	61
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	8	5	12
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	11	8	15
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	43	73	374
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	2065	1754	182

TÜRK TİCARET BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1913
GENEL MÜDÜRLÜK : Yıldız Posta Cad. 2
80280 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 288 59 00 (50 Hat)
TELEX : 22224
FAX : 522 47 81
ŞUBE SAYISI : 403
PERSONEL SAYISI : 8.515

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Behzat TUNÇER (Başkan ve Genel Müdür)
Selçuk ÖZLÜ (Başkan Vekili), **Üyeler:** **Necaî DURU**, **Semih SARGIN**, **Mahmut Nedim BILGIÇ**, **Hüsamettin DİNÇER** ve **Galip ZEREN**.

b) Denetim Kurulu:

Yılmaz ÇOKOKUR ve **Hilmi GÜRKAN**.

c) Genel Müdürlük:

Behzat TUNCER (Genel Müdür)
M.Ünal BAŞARAN (Genel Sekreter)
Kani KIVANÇ (Genel Müdür Muavini)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	207.7	340.3	397.6
BANKALAR	307.8	627.4	1396.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	30.0	0.0	93.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	807.5	783.9	2068.9
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	311.4	404.7	658.0
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	22.1	31.6	41.8
VERILEN KREDILER	701.4	1667.1	2719.1
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	37.9	59.1	137.9
SABIT KIYMETLER	95.1	180.0	356.9
DIGER AKTIFLER	317.9	355.3	522.0
VARLIKLAR TOPLAMI	2838.8	4449.4	8391.2

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	275.7	403.0	619.2
NOMINAL SERMAYE	50.0	200.0	200.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	112.5	37.5
YEDEK AKCELER	109.5	129.7	156.1
YENIDEN DEGERLEME FONU	65.3	121.6	210.8
NET DONEM KARI	50.9	64.2	89.8
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	5.0	8.0	13.0
ALINAN KREDILER	3.0	7.6	37.5
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	2.6	6.9	36.3
YURT ICI BANKALAR	0.4	0.7	1.2
YURT DISI BANKALAR	0.0	0.0	0.0
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	2193.0	3490.9	6831.9
TASARRUF MEVDUATI	1272.7	2075.9	4674.5
MEVDUAT SERTIFIKASI	171.8	216.9	311.6
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.1	0.4
TICARI KURULUSLAR	445.2	576.7	689.3
BANKALAR	90.5	261.8	246.1
DOVIZ TEVDIATI	189.4	332.1	857.3
DIGER MEVDUAT	23.4	27.4	52.7
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	362.1	539.9	889.6
KAYNAKLAR TOPLAMI	2838.8	4449.4	8391.2

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	812.4	1225.9	2520.8
KREDILERDEN	382.6	696.2	1681.9
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	310.5	483.6	635.0
BANKALARDAN	89.9	25.7	133.6
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	1.1	2.0	2.2
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	16.9	3.9	42.2
DIGER FAIZ GELIRLERI	11.4	14.5	25.9
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	83.7	155.0	210.1
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	11.4	19.6	31.5
BANKACILIK HIZMETLERI	3.7	5.8	12.7
KAMBIYO KARLARI	11.6	21.1	70.4
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	27.8	74.7	49.7
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	8.1	11.6	9.4
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	21.1	22.2	36.4
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	896.1	1380.9	2730.9
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	638.6	898.1	1950.2
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	627.7	866.2	1914.4
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	9.6	28.2	26.6
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	1.1	3.7	7.8
DIGER FAIZ GIDERLERI	0.2	0.0	1.4
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	193.5	367.2	690.9
PERSONEL GIDERLERI	136.8	277.9	456.1
DIGER KARSILIKLAR	0.2	8.6	31.6
VERGI VE HARCLAR	6.0	9.4	72.9
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	0.1	0.3
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	1.3	1.4	2.5
AMORTISMAN GIDERLERI	2.7	4.8	10.0
KAMBIYO ZARARLARI	4.4	2.0	13.5
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	42.1	63.0	104.0
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	832.1	1265.3	2641.1
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	64.0	115.6	89.8
(-) VERGI KARSILIGI	13.1	51.4	0.0
NET DONEM KARI	50.9	64.2	89.8

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1990
LIKIDİTE	1634.4	2156.3	4520.5
HIZLI AKTİFLER	1686.5	2187.9	4655.3
MALİ PLASMANLAR	1141.0	1220.2	2768.7
TOPLAM PLASMANLAR	1842.4	2887.3	5487.8
FON YARATAN AKTİFLER	2196.0	3542.2	7072.9
YABANCI KAYNAKLAR	2196.0	3498.5	6869.4
AKTARILABİLİR FON	561.6	1342.2	2348.9
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	820.5	1242.6	2535.8
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	182.1	344.5	587.0
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	394.0	715.8	1713.4
VERİLEN FAİZLER	638.4	898.1	1948.8

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1990
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	75	62	66
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	58	48	54
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	593	535	730
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	74	62	66
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	62	42	50
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	38	58	50
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	32	48	40
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	32	48	40
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	75	74	73
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ	0	0	0
GECİKMİS ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	125	124	116
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	32	47	38
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	58	59	68
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	58	59	68
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	100	100	99
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	13	12	9
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	32	31	33
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	41	39	39
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	41	39	40
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	325	343	441

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1990
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	18	16	15
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	2	1	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	24	22	24
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	6	5	3
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	32	31	33
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	93	92	97
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	37	35	36
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	8	10	8
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	56	43	63
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	29	26	28
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	29	25	28
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	37	49	21
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	92	90	93
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	44	52	63
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	77	71	74
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	16	22	17

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1990
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA	59	49	55
VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	25	37	32
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	80	84
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	10	9	7
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	77	78	81
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	77	79	82
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	13	12	9
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	39	24	23
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	1	2	6
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	23380	21936	7251

TÜRKİYE EMLAK BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1988
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 43-45
80670 Maslak/İSTANBUL
TELEFON : 276 16 20 (30 Hat)
TELEX : 27780 abtk tr.
FAX : 276 16 77
ŞUBE SAYISI : 388
PERSONEL SAYISI : 11.122

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Şükrü KARAHASANOĞLU (Yönetim Kurulu Başk. ve Genel Müdür)
Üyeler: Dr. Sudi APAK, Engin ÖZHAN, Prof.Dr. Erol EREN, Dr.
Yücel EDİN, Tahsin GEDİK, Zafer KÜLTÜRLÜ ve Ülfet CİNBIŞ.

b) Genel Müdürlük:

Şükrü KARAHASANOĞLU (Genel Müdür)

Dr. Sudi APAK (Genel Müdür Yardımcısı)
Engin ÖZHAN (Genel Müdür Yardımcısı)
Zafer KÜLTÜRLÜ (Genel Müdür Yardımcısı)
Ülfet CİNBIŞ (Genel Müdür Yardımcısı)

Kemal ÖKÇÜN (Genel Sekreter)

Koordinatörler:

Sunel DİREN, Ferhan EREN, Nejat BAŞAR, Süleyman ODAKIR,
O. Oğuz ÖZTÜRK ve Salih KARAHASANOĞLU.

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	171.4	238.3	413.4
BANKALAR	541.4	1052.9	1433.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	46.9	4.0	180.5
MENKUL DEGERLER CUZDANI	643.8	898.2	1772.9
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	518.7	639.5	1015.2
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	24.9	29.9	48.6
VERILEN KREDILER	4588.9	7617.9	12506.7
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	68.9	51.1	449.3
ISTIRAK VE KURULUSLAR	329.3	503.0	796.7
SABIT KIYMETLER	1463.4	1172.6	4698.4
DIGER AKTIFLER	1369.7	3937.7	4196.8
VARLIKLAR TOPLAMI	9767.3	16145.1	27511.5

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	443.3	826.0	722.5
NOMINAL SERMAYE	750.0	750.0	750.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	577.0	402.4	281.7
YEDEK AKCELER	82.0	99.4	161.8
YENIDEN DEGERLEME FONU	158.5	265.9	576.3
NET DONEM KARI	29.8	113.1	0.0
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	483.9
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	1.9	17.0	72.8
ALINAN KREDILER	486.9	662.8	585.6
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	61.3	49.6	107.5
YURT ICI BANKALAR	7.7	47.8	59.7
YURT DISI BANKALAR	389.9	565.4	0.0
DIGER	28.0	0.0	418.4
TOPLAM MEVDUAT	4955.3	8216.7	15557.1
TASARRUF MEVDUATI	1164.5	1486.6	2618.9
MEVDUAT SERTIFIKASI	70.9	71.8	115.4
RESMI KURULUSLAR	73.8	194.9	184.3
TICARI KURULUSLAR	584.7	784.8	1211.5
BANKALAR	227.7	567.2	133.8
DOVIZ TEVDIATI	748.6	1147.2	2892.3
DIGER MEVDUAT	2085.1	3964.2	8400.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	2.3	209.1	0.0
DIGER PASIFLER	3877.6	6213.5	10573.5
KAYNAKLAR TOPLAMI	9767.3	16145.1	27511.5

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	906.3	1815.5	3954.6
KREDILERDEN	573.5	1119.0	2670.5
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	248.5	415.5	655.2
BANKALARDAN	15.5	14.2	35.0
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	4.2	7.6	9.1
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	30.0	17.0	26.6
DIGER FAIZ GELIRLERI	34.6	242.2	558.2
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	1002.3	1099.8	1224.5
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	34.3	58.6	106.0
BANKACILIK HIZMETLERI	20.0	95.1	239.8
KAMBIYO KARLARI	126.1	148.7	442.5
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	12.8	27.7	61.9
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	2.1	3.1	9.9
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	807.0	766.6	364.4
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	1908.6	2915.3	5179.1
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	1316.1	1969.7	3733.3
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	1243.1	1787.0	3327.5
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	10.4	51.2	208.2
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	39.2	72.2	91.8
DIGER FAIZ GIDERLERI	23.4	59.3	105.8
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	546.6	795.4	1876.3
PERSONEL GIDERLERI	155.8	295.2	521.3
DIGER KARSILIKLAR	0.1	84.4	58.4
VERGI VE HARCLAR	21.4	30.6	61.6
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.2	6.6	81.3
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	7.8	5.9	12.4
AMORTISMAN GIDERLERI	10.8	24.3	58.3
KAMBIYO ZARARLARI	123.2	211.9	677.1
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	227.3	136.5	405.9
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	1862.7	2765.1	5609.6
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	45.9	150.2	-430.5
(-) VERGI KARSILIGI	16.1	37.1	53.4
NET DONEM KARI	29.8	113.1	-483.9

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKİDİTE	1875.3	2828.9	4634.5
HIZLI AKTİFLER	1947.1	2862.8	4863.6
MALİ PLASMANLAR	1187.4	1567.6	2836.7
TOPLAM PLASMANLAR	5776.3	9185.5	15343.4
FON YARATAN AKTİFLER	6669.0	10715.5	17705.0
YABANCI KAYNAKLAR	5444.5	9088.6	16142.7
AKTARILABİLİR FON	3569.2	6259.7	11508.2
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	908.1	1635.0	3512.3
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	-384.6	-275.4	-115.2
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	607.8	1177.6	2776.5
VERİLEN FAİZLER	1292.7	1910.4	3627.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKİDİTE/TOPLAM MEVDUAT	38	34	30
LIKİDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	19	18	17
LIKİDİTE/OZ KAYNAKLAR	423	342	641
LIKİDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	34	31	29
MALİ PLASMANLAR/ TOPLAM PLASMANLAR	21	17	18
VERİLEN KREDİLER/ TOPLAM PLASMANLAR	79	83	82
VERİLEN KREDİLER/ TOPLAM MEVDUAT	93	93	80
VERİLEN KREDİLER/ YABANCI KAYNAKLAR	84	84	77
TOPLAM PLASMANLAR/ OZ+YABANCI KAYNAKLAR	98	93	91
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR/ VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR	1	1	3
VERİLEN KREDİLER/ AKTARILABİLİR FON	129	122	109
VERİLEN KREDİLER/ FON YARATAN AKTİFLER	69	71	71
TASARRUF MEVDUATI/ TOPLAM MEVDUAT	24	18	17
TASARRUF MEVDUATI/ YABANCI KAYNAKLAR	21	16	16
TOPLAM MEVDUAT/ YABANCI KAYNAKLAR	91	90	96
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	9	10	5
GELİRLER TOPLAMI/ VARLIKLAR TOPLAMI	20	18	19
GELİRLER TOPLAMI/ FON YARATAN AKTİFLER	29	27	29
GELİRLER TOPLAMI/ YABANCI KAYNAKLAR	35	32	32
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	431	353	717

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	7	14	-67
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	0	1	-2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	14	13	12
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	2	4	-9
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	20	18	19
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	98	95	108
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	14	15	20
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	-6	-3	-1
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	13	15	22
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	24	21	22
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	25	22	21
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	8	11	16
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	48	56	68
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	32	40	54
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	71	71	67
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	8	11	9

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA	20	18	18
VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	48	48	47
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	68	66	64
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	5	5	3
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	5	4	2
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	51	51	57
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	56	56	59
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	8	9	4
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	10	11	6
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	110	80	81
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	942	1149	2136

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1946
GENEL MÜDÜRLÜK : Mete Cad. 40
Taksim/İSTANBUL
TELEFON : 251 08 80 - 251 36 22
TELEX : 24538 gafo tr.
FAX : 251 45 49
SUBE SAYISI : 254
PERSONEL SAYISI : 5.241

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ayhan ŞAHENK (Başkan ve Murahhas Üye), Yücel ÇELİK (Bşk. Vekili), Zekeriya YILDIRIM (Başkan Vekili ve Murahhas Üye)
Üyeler: Erdoğan KOÇAK, Doç.Dr. Ali İhsan KARACAN, Altan AYANOĞLU (Görevli Üye), Ali Nail KUBALI, Akın ÖNGÖR (Genel Müdür) ve Ferit ŞAHENK.

b) Denetim Kurulu:

Altan Reha GÖKSU ve Selahi İÇTEM

c) Genel Müdürlük:

Y. Akın ÖNGÖR

(Genel Müdür)

Genel Müdür Yardımcıları:

Kayhan AKDUMAN
Saide KUZEYLİ
Tuluy ULUGTEKİN
Aclan ACAR
Ahmet ÇAKALOZ
Adnan MEMİŞ

(Otomasyon)
(İnsan Kaynakları)
(Mali İşler)
(Fon Yönetimi ve Dış İşler)
(Perakende Bankacılık)
(Kredi Pazarlama ve Operasyon)

1) VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	353.2	683.4	1051.4
BANKALAR	1039.7	2344.0	3455.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	90.0	50.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	662.4	1139.2	2658.0
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	524.8	796.3	1270.2
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	17.9	53.7	134.7
VERILEN KREDILER	2815.4	4857.5	7088.4
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	228.1	333.8	459.9
SABIT KIYMETLER	318.7	576.9	718.1
DIGER AKTIFLER	427.2	796.0	1112.7
VARLIKLAR TOPLAMI	6387.4	11670.8	17999.3

2) KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	684.6	1369.0	1888.1
NOMINAL SERMAYE	350.0	600.0	1100.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	25.9	76.9	185.2
YENIDEN DEGERLEME FONU	106.5	240.0	0.3
NET DONEM KARI	202.2	452.1	602.6
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	10.6	24.1	0.0
ALINAN KREDILER	821.8	1418.0	3162.1
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	79.5	113.5	0.0
YURT ICI BANKALAR	123.1	252.8	727.2
YURT DISI BANKALAR	619.2	1051.7	2434.9
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	4209.8	7269.8	9975.8
TASARRUF MEVDUATI	1315.3	2129.2	2336.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	97.3	102.1	80.9
RESMI KURULUSLAR	6.7	17.1	12.3
TICARI KURULUSLAR	779.0	1167.3	1456.3
BANKALAR	604.4	867.1	738.1
DOVIZ TEVDIATI	1354.8	2942.6	5311.2
DIGER MEVDUAT	52.3	44.4	41.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	40.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	620.6	1589.9	2973.3
KAYNAKLAR TOPLAMI	6387.4	11670.8	17999.3

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	1229.7	2531.4	3110.8
KREDİLERDEN	881.3	1842.3	2137.3
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	261.2	431.8	547.7
BANKALARDAN	47.3	147.9	296.3
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	8.6	9.8	
BANKALARARASI PARA PIY. İSLEM.	5.2	39.4	
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	26.1	60.2	129.5
(+) FAİZ DİSİ GELİRLER (B)	325.2	733.9	680.7
KREDİLERDEN ALINAN UC. KOM.	70.1	129.9	
BANKACILIK HİZMETLERİ	50.9	85.8	
KAMBIYO KARLARI	149.8	419.5	
SERMAYE PİYASASI İSLEMLERİ	23.7	40.9	
İSTIRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	2.5	11.9	
DİĞER FAİZ DİSİ GELİRLER	28.2	45.9	680.7
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1554.9	3265.3	3791.5
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	729.2	1325.7	1417.8
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	616.1	1129.5	1219.8
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İSLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	23.3	6.3	
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	85.2	186.9	192.5
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	4.6	3.0	5.5
(-) FAİZ DİSİ GİDERLER (D)	623.5	1487.5	1700.3
PERSONEL GİDERLERİ	204.3	377.7	
DİĞER KARSILIKLAR	52.5	68.3	41.1
VERGİ VE HARÇLAR	7.7	53.3	
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	15.3	108.1	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	6.3	11.8	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	23.4	46.5	
KAMBIYO ZARARLARI	201.6	627.3	
DİĞER FAİZ DİSİ GİDERLER	112.4	194.5	1659.2
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	1352.7	2813.2	3118.1
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	202.2	452.1	673.4
(-) VERGİ KARSILIGI	0.0	0.0	70.8
NET DÖNEM KARI	202.2	452.1	602.6

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	2580.1	4962.9	8435.5
HIZLI AKTİFLER	2598.0	5106.6	8620.2
MALİ PLASMANLAR	1205.1	1989.2	4062.9
TOPLAM PLASMANLAR	4020.5	6846.7	11151.3
FON YARATAN AKTİFLER	5270.4	9560.8	14982.4
YABANCI KAYNAKLAR	5071.6	8687.8	13137.9
AKTARILABİLİR FON	2491.5	3724.9	4702.4
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	1276.2	2613.0	2981.3
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	551.6	1290.3	1569.0
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	951.4	1972.2	2137.3
VERİLEN FAİZLER	724.6	1322.7	1412.3

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	61	68	85
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	40	43	47
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	377	363	447
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	51	57	64
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	30	29	36
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	70	71	64
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	67	67	71
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	56	56	54
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	70	68	74
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	113	130	151
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	53	51	47
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	31	29	23
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	26	25	18
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	83	84	76
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	16	19	19
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	24	28	21
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	30	34	25
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	31	38	29
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	227	239	201

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	30	33	32
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	4	3
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	15	15	11
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	13	14	16
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	24	28	21
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	87	86	82
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	24	27	20
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	10	13	10
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	34	41	30
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	14	15	11
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	15	16	12
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	10	13	6
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	82	80	79
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	61	60	56
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	54	47	45
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	15	13	0

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	41	44	48
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	44	42	39
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	83	82	83
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	11	12	10
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	13	12	18
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	66	62	55
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	79	74	73
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	13	16	14
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	24	28	27
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	120	104	167
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	343	343	224

TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1938
GENEL MÜDÜRLÜK : İlkiz Sk. 1
Sıhhiye/ANKARA
TELEFON : 231 75 00 (50 Hat)
TELEX : 44587 thbh tr.
FAX : 229 58 57
ŞUBE SAYISI : 717
PERSONEL SAYISI : 14.164

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Sezgin TAŞKIRAN (Başkan)

Üyeler: Oğuz DENİZDÖVEN, Esat ERÇELİK, Aykut KURANEL, Ali Haydar EMRE ve Ali KAYALAR.

b) Genel Müdürlük:

Sezgin TAŞKIRAN

(Genel Müdür)

Oğuz DENİZDÖVEN

(Genel Müdür Yardımcısı)

Esat ERÇELİK

(Genel Müdür Yardımcısı)

Abdullah DEMİR

(Genel Müdür Yardımcısı)

Yenal ANSEN

(Genel Müdür Yardımcısı)

Oğuz AKTAN

(Genel Müdür Yardımcısı)

Metin SELÇUK

(Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	229.3	440.0	673.2
BANKALAR	460.9	692.9	1424.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	93.6	70.0	180.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	613.5	905.4	2141.4
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	464.4	608.3	947.3
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	22.9	23.4	27.5
VERILEN KREDILER	2011.2	3891.8	6002.2
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	24.9	46.1	148.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	4.7	12.5	34.4
SABIT KIYMETLER	287.6	486.9	689.4
DIGER AKTIFLER	497.3	770.7	1593.9
VARLIKLAR TOPLAMI	4710.3	7948.0	13862.2

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	400.1	638.2	1061.8
NOMINAL SERMAYE	500.0	500.0	500.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	347.2	272.2	187.3
YEDEK AKCELER	93.5	98.3	113.9
YENIDEN DEGERLEME FONU	149.0	271.7	488.9
NET DONEM KARI	4.8	40.4	146.3
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.6	34.3	63.0
ALINAN KREDILER	95.2	185.9	179.5
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	94.2	119.5	148.3
YURT ICI BANKALAR	1.0	7.6	16.1
YURT DISI BANKALAR	0.0	58.8	0.2
DIGER	0.0	0.0	14.9
TOPLAM MEVDUAT	3086.1	5290.8	9484.0
TASARRUF MEVDUATI	1023.9	1463.2	3387.4
MEVDUAT SERTIFIKASI	108.0	171.3	238.3
RESMI KURULUSLAR	27.3	54.2	94.6
TICARI KURULUSLAR	764.7	1407.0	2001.6
BANKALAR	52.2	167.3	153.1
DOVIZ TEVDIATI	526.4	784.7	2007.3
DIGER MEVDUAT	583.6	1243.1	1601.7
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	1128.3	1798.8	3073.9
KAYNAKLAR TOPLAMI	4710.3	7948.0	13862.2

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	936.2	1730.5	3407.0
KREDILERDEN	655.7	1318.3	2456.3
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	223.0	350.4	744.9
BANKALARDAN	27.2	39.4	133.7
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	3.3	4.6	5.9
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	16.9	5.9	47.9
DIGER FAIZ GELIRLERI	10.1	11.9	18.3
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	233.4	406.0	1053.6
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	25.1	66.0	116.9
BANKACILIK HIZMETLERI	16.3	26.2	42.0
KAMBIYO KARLARI	133.4	242.5	791.6
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	22.3	22.0	29.8
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.9	0.5
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	36.3	48.4	72.8
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	1169.6	2136.5	4460.6
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	820.2	1304.5	2500.8
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	777.9	1172.6	2180.1
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	2.0	7.4	11.0
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	26.3	44.9	70.3
DIGER FAIZ GIDERLERI	14.0	79.6	239.4
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	318.6	758.6	1813.5
PERSONEL GIDERLERI	146.1	298.9	505.5
DIGER KARSILIKLAR	0.3	35.3	22.6
VERGI VE HARCLAR	10.0	14.3	124.6
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	0.1	1.6
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	2.8	2.4	6.1
AMORTISMAN GIDERLERI	8.2	19.7	29.9
KAMBIYO ZARARLARI	72.4	234.9	803.7
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	78.8	153.0	319.5
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	1138.8	2063.1	4314.3
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	30.8	73.4	146.3
(-) VERGI KARSILIGI	26.0	33.0	0.0
NET DONEM KARI	4.8	40.4	146.3

4) ANALİZLER İÇİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	1768.1	2646.6	5186.8
HIZLI AKTİFLER	1884.6	2740.0	5394.3
MALİ PLASMANLAR	1100.8	1537.1	3116.2
TOPLAM PLASMANLAR	3112.0	5428.9	9118.4
FON YARATAN AKTİFLER	3648.3	6180.9	10730.2
YABANCI KAYNAKLAR	3181.3	5476.7	9663.5
AKTARILABİLİR FON	1413.2	2830.1	4476.7
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	951.2	1785.5	3506.1
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	145.0	560.6	1244.7
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	680.8	1384.3	2573.2
VERİLEN FAİZLER	806.2	1224.9	2261.4

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	57	50	55
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	38	33	37
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	442	415	488
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	56	48	54
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	35	28	34
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	65	72	66
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	65	74	63
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	63	71	62
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	87	89	85
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	1	1	2
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	142	138	134
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	55	63	56
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	33	28	36
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	32	27	35
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	97	97	98
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	13	12	11
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	25	27	32
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	32	35	42
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	37	39	46
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	292	335	420

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	1	6	14
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	0	1	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	18	17	19
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	0	2	3
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	25	27	32
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	97	97	97
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	26	29	33
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	4	9	12
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE	34	36	43
VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+ BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	25	22	23
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	25	22	23
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	28	24	39
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	81	84	79
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	58	65	58
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	72	63	58
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	13	14	12

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	40	34	39
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	43	50	44
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	77	78	77
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	8	8	8
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	2	2	1
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	66	67	68
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	68	69	70
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	13	12	11
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	20	16	18
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	24	29	17
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	2113	2093	3344

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1924
GENEL MÜDÜRLÜK : Atatürk Bulvarı 191
06684 Kavaklıdere/ANKARA
TELEFON : 428 11 40
TELEX : 42082 tab tr.
FAX : 417 24 90
ŞUBE SAYISI : 900
PERSONEL SAYISI : 18.016

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Ferruh BOZBEYLİ (Başkan), Kemal YAMAK (Başkan Vekili),
Üyeler: Ünal KORUKÇU (Genel Müdür), Güngör AYDINOĞLU,
Halim AYTAÇ, Burhan KARAGÖZ, Altemür KILIÇ, Namık Kemal
KILIÇ, İbrahim KURT, Onur ÖKTEN ve Ahmet SELÇUK.

b) Denetim Kurulu:

Remzi YÜCEBAŞ ve Bülent PAYASLIOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Ünal KORUKÇU (Genel Müdür)
Halil YETGİN (I. Genel Müdür Yardımcısı)
Sezai AKIN (Genel Müdür Yardımcısı)
Ahmet AYAYDIN (Genel Müdür Yardımcısı)
Cemalettin HASDEMİR (Genel Müdür Yardımcısı)
Yenal ÇEVHERİOĞLU (Genel Müdür Yardımcısı)
Sadi TÜZEMEN (Genel Müdür Yardımcısı)
Berhan ÇİVELEKOĞLU (Genel Müdür Yardımcısı)
Caner ÇİMENBİÇER (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	1130.2	1969.7	3535.8
BANKALAR	2288.5	4493.8	9885.8
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	325.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	1769.7	3146.0	5106.4
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	1625.4	2198.1	3851.5
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	66.9	103.5	175.9
VERILEN KREDILER	7388.6	10967.9	15308.6
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	903.8	1627.7	2540.1
SABIT KIYMETLER	764.5	1181.4	1292.2
DIGER AKTIFLER	1101.9	1666.8	3173.9
VARLIKLAR TOPLAMI	17039.5	27679.9	44870.2

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	1542.9	2951.6	3625.4
NOMINAL SERMAYE	250.0	2500.0	2500.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	1679.6	1123.9
YEDEK AKCELER	239.7	307.9	511.7
YENIDEN DEGERLEME FONU	871.6	1346.2	1422.5
NET DONEM KARI	181.6	477.1	315.1
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	241.9	294.8	0.0
ALINAN KREDILER	1552.1	1801.3	2006.2
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	227.8	292.6	0.0
YURT ICI BANKALAR	180.7	269.5	752.7
YURT DISI BANKALAR	1143.6	1239.3	1253.5
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	11657.0	19344.1	31996.2
TASARRUF MEVDUATI	5276.0	7464.4	10005.6
MEVDUAT SERTIFIKASI	161.1	164.8	153.9
RESMI KURULUSLAR	14.6	11.9	43.2
TICARI KURULUSLAR	1517.8	2468.3	3098.7
BANKALAR	186.5	631.4	768.6
DOVIZ TEVDIATI	3888.7	7632.0	16165.9
DIGER MEVDUAT	612.3	971.3	1760.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	2045.6	3288.1	7242.4
KAYNAKLAR TOPLAMI	17039.5	27679.9	44870.2

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	3245.2	5433.8	6585.6
KREDİLERDEN	2112.1	3807.6	4215.1
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	872.6	1193.8	1666.3
BANKALARDAN	159.0	214.6	481.4
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	25.6	25.5	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	9.7	22.9	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	66.2	169.4	222.8
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	1374.9	1516.5	1976.7
KREDİLERDEN ALINAN UC.KOM.	146.7	223.5	
BANKACILIK HİZMETLERİ	118.5	205.1	
KAMBIYO KARLARI	262.5	489.9	
SERMAYE PIYASASI İŞLEMLERİ	436.2	77.2	
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	229.8	120.3	
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	181.2	400.5	1976.7
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	4620.1	6950.3	8562.3
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	2651.0	3947.5	4682.3
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	2357.8	3631.6	4423.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	13.0	31.0	0.0
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	152.3	250.4	236.5
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	127.9	34.5	22.8
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	1722.1	2523.3	3413.3
PERSONEL GİDERLERİ	807.4	1240.4	
DİĞER KARSILIKLAR	455.6	251.3	122.5
VERGİ VE HARCLAR	56.1	169.0	
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	4.9	16.6	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	4.4	18.3	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	48.4	76.7	
KAMBIYO ZARARLARI	137.9	406.1	
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	207.4	344.9	3290.8
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	4373.1	6470.8	8095.6
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	247.0	479.6	466.7
(-) VERGİ KARSILIGI	65.4	2.5	151.6
NET DÖNEM KARI	181.6	477.1	315.1

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI :

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	6813.8	11807.6	22379.5
HIZLI AKTİFLER	6880.7	12236.1	22555.4
MALİ PLASMANLAR	3462.0	5447.6	9133.8
TOPLAM PLASMANLAR	10850.6	16415.5	24442.4
FON YARATAN AKTİFLER	13976.0	22758.5	36692.4
YABANCI KAYNAKLAR	13209.1	21145.4	34002.4
AKTARILABİLİR FON	6395.3	9337.8	11622.9
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	3555.5	5608.2	6362.8
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	1032.4	1695.2	1703.3
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
ÜCRET VE KOMİSYONLAR	2258.8	4031.1	4215.1
VERİLEN FAİZLER	2523.1	3913.0	4659.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ :

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	58	61	70
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	40	43	50
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	442	400	617
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	52	56	66
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	32	33	37
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	68	67	63
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	63	57	48
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	56	52	45
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	74	68	65
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİS ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	116	117	132
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	53	48	42
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	45	39	31
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	40	35	29
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	88	91	94
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	13	15	11
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	27	25	19
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	33	31	23
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	35	33	25
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	299	235	236

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	12	16	9
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	1	2	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	17	16	11
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	4	7	4
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	27	25	19
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	95	93	95
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	25	25	17
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	7	7	5
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	31	37	28
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	19	19	14
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	20	19	14
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	10	14	12
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	77	81	74
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	49	58	49
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	61	61	58
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	18	19	0

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	40	44	50
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	43	40	34
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	82	82	82
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	9	11	8
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	9	7	4
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	68	70	71
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	78	76	76
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	12	14	11
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	21	27	24
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	101	61	55
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	476	609	763

T. İTHALAT VE İHRACAT BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1984
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 112
Esentepe 80260 İSTANBUL
TELEFON : 272 98 20 (10 Hat)
TELEX : 28379 111b tr - 26192 eufa tr.
FAX : 272 99 75
ŞUBE SAYISI : 5
PERSONEL SAYISI : 237

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

M. Can ELİYEŞİL (Yönetim Kurulu Başkanı)
Bülent ŞEMİLER (Murahhas Üye), Üyeler: Dr. Selçuk ÖĞRENDİL
Sinan ŞEMİLER, Merih YURTKURAN ve Muammer ÖNER.

b) Genel Müdürlük:

Dr. Selçuk ÖĞRENDİL (Genel Müdür)

Mehmet ŞAFAK (Genel Müdür Yardımcısı)
Sinan ŞEMİLER (Genel Müdür Yardımcısı)
Ufuk ÜNSAL (Genel Müdür Yardımcısı-Memkul Değ.Yön.)
Merih YURTKURAN (Genel Müdür Yardımcısı)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	7.9	5.8	9.5
BANKALAR	84.7	64.3	115.4
BANKALARARASI PARA PIYASASI	12.6	48.7	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	27.4	132.5	3.5
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	10.9	5.7	27.6
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.4	0.9	1.2
VERILEN KREDILER	81.0	57.3	168.7
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	3.2	5.1	3.5
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	27.6
SABIT KIYMETLER	6.8	10.7	23.5
DIGER AKTIFLER	20.4	49.4	126.3
VARLIKLAR TOPLAMI	255.3	380.4	506.8

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	16.6	40.0	74.7
NOMINAL SERMAYE	10.0	50.0	50.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	20.0	0.0
YEDEK AKCELER	2.2	4.9	8.0
YENIDEN DEGERLEME FONU	0.8	2.0	4.9
NET DONEM KARI	3.6	3.1	11.8
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.2	0.3	1.1
ALINAN KREDILER	26.8	109.7	32.9
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	2.9	1.0	2.8
YURT ICI BANKALAR	1.0	17.6	0.0
YURT DISI BANKALAR	22.9	91.1	30.1
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	120.3	89.7	295.6
TASARRUF MEVDUATI	3.6	1.2	6.4
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	24.2	6.1	14.0
BANKALAR	43.2	60.2	93.2
DOVIZ TEVDIATI	49.2	22.1	182.0
DIGER MEVDUAT	0.1	0.1	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	9.4	120.0	32.0
DIGER PASIFLER	82.0	20.7	70.5
KAYNAKLAR TOPLAMI	255.3	380.4	506.8

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	20.3	92.6	120.2
KREDİLERDEN	14.5	61.1	50.2
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	3.2	25.1	52.2
BANKALARDAN	2.0	3.3	9.8
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.2	0.4	0.2
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	0.3	2.0	0.7
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	0.1	0.7	7.1
(+) FAİZ DİŞİ GELİRLER (B)	16.6	49.4	210.0
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	1.1	1.3	4.4
BANKACILIK HİZMETLERİ	2.9	3.5	5.7
KAMBIYO KARLARI	5.6	11.3	15.4
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	6.3	31.3	140.7
İSTIRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.7	2.0	0.0
DİĞER FAİZ DİŞİ GELİRLER	0.0	0.0	43.8
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	36.9	142.0	330.2
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	12.6	45.4	83.5
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	7.1	14.2	23.2
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	3.1	20.4	46.1
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	2.4	10.8	14.2
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.0	0.0	0.0
(-) FAİZ DİŞİ GİDERLER (D)	20.0	91.4	234.9
PERSONEL GİDERLERİ	7.3	15.2	30.5
DİĞER KARSILIKLAR	0.0	2.9	0.0
VERGİ VE HARCLAR	1.0	3.6	15.4
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	0.3	16.8	126.0
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	0.4	1.9	2.4
AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.2	2.3	3.3
KAMBIYO ZARARLARI	3.5	37.2	40.3
DİĞER FAİZ DİŞİ GİDERLER	6.3	11.5	17.0
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	32.6	136.8	318.4
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	4.3	5.2	11.8
(-) VERGİ KARSILIGI	0.7	2.1	0.0
NET DÖNEM KARI	3.6	3.1	11.8

4)ANALIZLER ICIN BANKACILIK DATALARI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDITE	130.9	208.3	156.0
HIZLI AKTIFLER	143.9	257.9	157.2
MALI PLASMANLAR	38.7	139.1	32.3
TOPLAM PLASMANLAR	119.7	196.4	201.0
FON YARATAN AKTIFLER	216.6	308.5	342.8
YABANCI KAYNAKLAR	156.5	319.4	360.5
AKTARILABILIR FON	25.6	111.1	204.5
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI	22.0	95.2	117.5
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIR	9.4	49.8	34.0
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,			
UCRET VE KOMISYONLAR	15.6	62.4	54.6
VERILEN FAIZLER	12.6	45.4	83.5

5)BANKACILIK ANALIZLERI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDITE/TOPLAM MEVDUAT	109	232	53
LIKIDITE/VARLIKLAR TOPLAMI	51	55	31
LIKIDITE/OZ KAYNAKLAR	789	521	209
LIKIDITE/YABANCI KAYNAKLAR	84	65	43
MALI PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	32	71	16
VERILEN KREDILER/			
TOPLAM PLASMANLAR	68	29	84
VERILEN KREDILER/			
TOPLAM MEVDUAT	67	64	57
VERILEN KREDILER/			
YABANCI KAYNAKLAR	52	18	47
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	69	55	46
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/			
VERILEN KREDILER+TAHSILI			
GECIKMIS ALACAKLAR	4	8	2
VERILEN KREDILER/			
AKTARILABILIR FON	316	52	82
VERILEN KREDILER/			
FON YARATAN AKTIFLER	37	19	49
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	3	1	2
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	2	0	2
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	77	28	82
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	14	45	25
GELIRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	14	37	65
GELIRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTIFLER	17	46	96
GELIRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	24	44	92
GELIRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	222	355	442

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	22	8	16
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	1	1	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	6	13	19
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	10	2	4
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	14	37	65
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	88	96	96
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	10	31	34
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	4	16	10
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	19	109	32
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	8	14	23
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	6	16	8
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	9	10	43
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	60	67	36
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	42	44	17
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	39	33	26
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	22	11	10

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	56	68	31
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	33	16	34
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	85	81	68
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	7	11	15
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	10	29	6
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	47	24	58
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	61	84	71
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	11	13	21
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	20	70	44
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	161	274	44
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	302	52	513

T. KALKINMA BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : Banka, 1975 yılında DESİYAB DEVLET SANAYİ VE İŞÇİ YATIRIM BANKASI A.Ş. adıyla kurulmuştur. Banka'nın ismi daha sonra 1988' de TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

GENEL MÜDÜRLÜK : Necatibey Cad. 98
06570 Demirtepe/ANKARA

TELEFON : 231 84 00 (11 Hat)

TELEX : 43206 turb tr.

FAX : 418 39 67

ŞUBE SAYISI : 5

PERSONEL SAYISI : 962

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Özal BAYSAL (Başkan)
Üyeler: Nurettin OK, İsmail DOKUZOĞLU, Ramazan TEKELİ,
Mehmet KUÇUKINCE, İbrahim I. ATALAY ve Celal Kaya CAN.

b) Denetim Kurulu:

Orhan GÜVEN, Cihat EMİROĞLU ve Masum TÜRKER.

c) Genel Müdürlük:

Özal BAYSAL (Genel Müdür)

Atila GÜNAY (Operasyon-Genel Müdür Yardımcısı)
Yavuz GÜRSEL (Hazine-Genel Müdür Yardımcısı)
Yıldırım ACAR (İdari-Genel Müdür Yardımcısı)
K. Kemal ÜNSAL (Krediler-Genel Müdür Yardımcısı)
Fikret YILDIRIM (Proje-Genel Müdür Yardımcısı)

Yavuz SİREL (Sermaye Piyasası İşlemleri Müdürü)
Orhan MERZIFONLUOĞLU (Finansal Kiralama Müdürü)
İşıl BAYTOK (İstanbul Menkul Kıymetler Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	2.5	6.3	2.6
BANKALAR	224.0	371.4	302.2
BANKALARARASI PARA PIYASASI	45.9	192.7	39.6
MENKUL DEGERLER CUZDANI	76.0	84.8	118.6
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	0.0	0.0	0.0
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.0	0.0	0.0
VERILEN KREDILER	2299.7	3155.1	4606.4
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	98.4	411.3	988.2
ISTIRAK VE KURULUSLAR	143.0	197.5	186.9
SABIT KIYMETLER	94.5	156.7	136.2
DIGER AKTIFLER	562.4	760.5	964.7
VARLIKLAR TOPLAMI	3546.4	5336.3	7345.4

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	520.5	918.2	986.2
NOMINAL SERMAYE	1000.0	1500.0	2500.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	648.7	744.9	1694.7
YEDEK AKCELER	44.2	51.9	68.9
YENIDEN DEGERLEME FONU	45.6	69.7	70.5
NET DONEM KARI	79.4	41.5	41.5
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	68.4	125.2	133.5
ALINAN KREDILER	2391.0	3698.9	5204.2
TAHVIL VE BONOLAR	1233.4	1786.5	2917.6
MERKEZ BANKASI	430.9	251.8	193.0
YURT ICI BANKALAR	5.4	189.9	257.3
YURT DISI BANKALAR	286.9	1335.8	1836.3
DIGER	434.4	134.9	0.0
TOPLAM MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
TASARRUF MEVDUATI	0.0	0.0	0.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
BANKALAR	0.0	0.0	0.0
DOVIZ TEVDIATI	0.0	0.0	0.0
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	10.0	3.0	0.0
DIGER PASIFLER	556.5	591.0	1021.5
KAYNAKLAR TOPLAMI	3546.4	5336.3	7345.4

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYON TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	587.7	1050.8	1048.5
KREDILERDEN	540.1	955.0	973.4
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	4.0	13.9	14.5
BANKALARDAN	24.4	26.1	18.5
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	12.5	48.2	36.8
DIGER FAIZ GELIRLERI	6.7	7.6	5.3
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	213.3	435.7	452.1
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	9.6	17.5	14.8
BANKACILIK HIZMETLERI	27.2	33.9	15.4
KAMBIYO KARLARI	52.7	278.1	333.5
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	101.1	38.0	29.0
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	10.7	9.2	21.0
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	12.0	59.0	38.4
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	801.0	1486.5	1500.6
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	438.3	665.5	589.1
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	3.7	55.8	40.6
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	218.5	319.8	214.9
DIGER FAIZ GIDERLERI	216.1	289.9	333.6
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	277.7	725.5	850.8
PERSONEL GIDERLERI	55.4	86.8	103.5
DIGER KARSILIKLAR	15.5	79.7	23.0
VERGI VE HARCLAR	10.9	10.8	8.2
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.4	5.3	2.1
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	2.5	4.6	5.9
AMORTISMAN GIDERLERI	12.1	27.0	21.4
KAMBIYO ZARARLARI	102.6	487.1	659.4
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	78.3	24.2	27.3
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	716.0	1391.0	1439.9
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	85.0	95.5	60.7
(-) VERGI KARSILIGI	5.6	54.0	19.2
NET DONEM KARI	79.4	41.5	41.5

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYON TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	302.5	462.5	423.4
HIZLI AKTİFLER	348.4	655.2	463.0
MALİ PLASMANLAR	76.0	84.8	118.6
TOPLAM PLASMANLAR	2375.7	3239.9	4725.0
FON YARATAN AKTİFLER	2788.6	4001.5	5253.7
YABANCI KAYNAKLAR	2401.0	3701.9	5204.2
AKTARILABİLİR FON	2098.5	3239.4	4780.8
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	601.3	1069.9	1079.0
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	379.1	694.3	823.5
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	549.7	972.5	988.2
VERİLEN FAİZLER	222.2	375.6	255.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKİDİTE/TOPLAM MEVDUAT			
LIKİDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	9	9	6
LIKİDİTE/OZ KAYNAKLAR	58	50	43
LIKİDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	13	12	8
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	3	3	3
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	97	97	97
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT			
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	96	85	89
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	81	70	76
TAHSİLİ GECİKİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKİŞ ALACAKLAR	4	12	18
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	110	97	96
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	82	79	88
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT			
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT			
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	23	28	20
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	29	37	29
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	33	40	29
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	154	162	152

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	15	5	4
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	2	1	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	15	13	9
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	10	3	3
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	23	28	20
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	89	94	96
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	22	27	21
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	14	17	16
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	24	31	21
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	9	10	5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT			
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	9	9	4
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	75	72	72
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	69	65	66
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	61	48	41
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	8	6	7

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	10	12	6
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	68	67	76
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	79	75	72
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	15	17	13
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	67	69	71
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	0	0	0
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	68	69	71
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	22	25	19
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	23	29	21
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	459	403	528
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	96	85	89

T. SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1950
GENEL MÜDÜRLÜK : Meclisi Mebusan Cad. 137
80040 Fındıklı/İSTANBUL
TELEFON : 251 27 92 - 251 28 00
TELEX : 24 344 tskb tr.
FAX : 243 29 75
ŞUBE SAYISI : 4
PERSONEL SAYISI : 393

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Memduh YAŞA (Başkan), Üyeler: Memduh GÜPGÜPOĞLU, Cemalettin HASDEMİR, A. Caner ÖNER, Erol SABANCI, Hürşit SUNGURUĞLU, Korhan SÜREK, Murat AKPINAR, Metin TOKPINAR ve Behzat TUNCER.

b) Denetim Kurulu:

S. Nuri KAVAKLIOĞLU ve Ali Rıza OSKEN.

c) Genel Müdürlük:

Metin TOKPINAR

(Genel Müdür)

Genel Müdür Muavinleri:

Metin AR (Kredi ve Yatırım)
Ahmet ARZAN (Hazine)
Ahmet DEMİREL (Kaynak, Planlama, Koordinasyon)
Dilek ERZİK (İşlemler, İdari İşler)
Ülkü KİŞMİR (Mali Kontrol, İç Denetim)
Aykut UŞMAN (Teknik Hizmetler)
Ertuğrul İBRAHİMOĞLU (Araştırma)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKİT DEĞERLER	1.1	4.1	4.5
BANKALAR	166.1	162.3	307.1
BANKALARARASI PARA PIYASASI	1.5	3.5	0.0
MENKUL DEĞERLER CUZDANI	265.7	619.2	473.3
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	0.0	0.0	0.0
KANUNİ YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.0	0.0	0.0
VERİLEN KREDİLER	1075.1	1473.8	2020.2
TAHSİLİ GECİKMİS ALACAKLAR	89.6	75.2	33.9
İSTİRAK VE KURULUSLAR	46.5	50.6	44.2
SABİT KIYMETLER	35.2	68.9	80.5
DİĞER AKTİFLER	1203.8	2489.3	3234.2
VARLIKLAR TOPLAMI	2884.6	4946.9	6197.9

2) KAYNAKLAR (PASİF) YAPISININ ANALİZİ:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	188.6	318.6	379.3
NOMİNAL SERMAYE	100.0	200.0	300.0
ODENMEMİS SERMAYE (-)	0.0	0.0	56.3
YEDEK AKCELER	13.6	22.8	35.6
YENİDEN DEĞERLEME FONU	25.8	19.6	4.4
NET DONEM KARI	49.2	76.2	95.6
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	3.7	9.7	12.2
ALINAN KREDİLER	2355.1	4109.1	5513.0
TAHVİL VE BONOLAR	922.8	1750.7	2294.1
MERKEZ BANKASI	57.4	73.3	174.7
YURT İÇİ BANKALAR	137.0	210.5	356.2
YURT DIŞI BANKALAR	1237.9	2074.6	2688.0
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
TASARRUF MEVDUATI	0.0	0.0	0.0
MEVDUAT SERTİFİKASI	0.0	0.0	0.0
RESMİ KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TİCARİ KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
BANKALAR	0.0	0.0	0.0
DOVİZ TEVDİATI	0.0	0.0	0.0
DİĞER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DİĞER PASİFLER	337.2	509.5	293.4
KAYNAKLAR TOPLAMI	2884.6	4946.9	6197.9

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	192.3	485.1	718.7
KREDİLERDEN	125.9	359.0	594.1
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	43.0	65.3	55.1
BANKALARDAN	20.5	47.1	49.5
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY. İŞLEM.	2.3	13.1	20.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	0.6	0.6	0.0
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	189.8	464.2	172.6
KREDİLERDEN ALINAN ÜC. KOM.	17.4	23.2	21.6
BANKACILIK HİZMETLERİ	10.0	12.0	7.7
KAMBIYO KARLARI	99.7	329.5	0.0
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	46.5	55.5	113.8
İSTIRAK VE KURULUŞLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	2.9	6.6	5.8
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	13.3	37.4	23.7
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	382.1	949.3	891.3
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	155.2	397.4	610.9
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	0.2	0.0	0.0
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	95.0	265.3	418.8
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	60.0	132.1	192.1
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	174.6	462.1	169.2
PERSONEL GİDERLERİ	28.3	44.8	51.7
DİĞER KARSILIKLAR	34.5	45.5	32.0
VERGİ VE HARÇLAR	4.9	10.3	12.9
SER. PIY. İSL. ZARARLARI	0.6	1.4	2.7
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	2.0	3.9	7.4
AMORTİSMAN GİDERLERİ	2.9	3.4	6.2
KAMBIYO ZARARLARI	93.2	322.8	31.0
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	8.2	30.0	25.3
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	329.8	859.5	780.1
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	52.3	89.8	111.2
(-) VERGİ KARSILIGI	3.1	13.6	15.6
NET DÖNEM KARI	49.2	76.2	95.6

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	432.9	785.6	784.9
HIZLI AKTİFLER	434.4	789.1	784.9
MALİ PLASMANLAR	265.7	619.2	473.3
TOPLAM PLASMANLAR	1340.8	2093.0	2493.5
FON YARATAN AKTİFLER	1554.9	2309.4	2844.8
YABANCI KAYNAKLAR	2355.1	4109.1	5513.0
AKTARILABİLİR FON	1922.2	3323.5	4728.1
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	212.0	514.3	746.1
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	116.8	249.0	327.3
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	143.3	382.2	615.7
VERİLEN FAİZLER	95.2	265.3	418.8

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT			
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	15	16	13
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	230	247	207
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	18	19	14
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	20	30	19
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	80	70	81
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT			
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	46	36	37
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	53	47	42
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	8	5	2
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	56	44	43
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	69	64	71
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT			
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT			
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	13	19	14
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	25	41	31
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	16	23	16
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	203	298	235

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	26	24	25
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	2	2	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	7	10	11
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	13	8	11
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	13	19	14
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	86	91	88
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	14	22	26
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	8	11	12
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	13	26	30
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	4	6	8
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT			
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	4	6	8
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	55	54	84
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	38	40	69
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	47	46	78
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	9	5	7

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA	15	16	13
VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	40	31	33
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	54	47	46
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	7	6	6
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	82	83	89
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	0	0	0
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	82	83	89
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	8	8	7
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	18	22	19
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	1249	1290	1454
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	46	36	37

T. TURİZM YATIRIM VE DIŞ TİCARET BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1988
GENEL MÜDÜRLÜK : Cumhuriyet Cad. 301
80230 Şişli/İSTANBUL
TELEFON : 234 51 60-69
TELEX : 39633 ttyb tr.
FAX : 232 98 44 - 232 87 65
ŞUBE SAYISI : 5
PERSONEL SAYISI : 173

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Bülend ENER (Başkan), Süreyya ÜSTÜN (Başkan Vekili), Sabit Biter ÖZUŞLU Murahhas Üye), Üyeler: Bihnam SEYHAN, Osman Orhan BALI, Emin Cüneyt KALPAKOGU ve Nebil ERULAŞ.

b) Genel Müdürlük:

Nebil ERULAŞ (Genel Müdür)
A. Tuncer ALP (Genel Müdür Yardımcısı)
Selçuk Rıza İREN (Para ve Sermaye Piyasaları Koordinatörü)
Eda Sonkaya CEYHAN (Kredi Pazarlama Grup Başkanı)
N. Ronaldo MANOSA (Dış İlişkiler Müdürü)

1) VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	4.2	9.7	9.1
BANKALAR	26.6	34.1	58.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	21.9	33.2	40.3
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	1.9	2.3	19.5
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.1	0.8	1.1
VERILEN KREDILER	66.4	135.0	279.7
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.2	0.2	0.3
ISTIRAK VE KURULUSLAR	2.6	6.7	6.8
SABIT KIYMETLER	5.1	11.8	17.8
DIGER AKTIFLER	11.7	23.9	87.9
VARLIKLAR TOPLAMI	140.7	257.7	521.4

2) KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	23.7	44.2	70.1
NOMINAL SERMAYE	40.0	40.0	40.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	24.0	8.0	0.0
YEDEK AKCELER	1.3	7.0	10.5
YENIDEN DEGERLEME FONU	0.7	1.6	7.3
NET DONEM KARI	5.7	3.6	12.3
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.0	0.3	1.2
ALINAN KREDILER	53.0	123.4	118.7
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	0.0	2.6	13.7
YURT ICI BANKALAR	37.3	42.3	24.1
YURT DISI BANKALAR	15.7	78.5	80.9
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	22.8	36.6	271.2
TASARRUF MEVDUATI	2.2	1.0	125.4
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	2.0	2.3	7.6
BANKALAR	13.0	19.0	76.3
DOVIZ TEVDIATI	5.6	14.3	57.9
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	4.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	34.3	36.6	17.0
DIGER PASIFLER	6.9	16.6	43.2
KAYNAKLAR TOPLAMI	140.7	257.7	521.4

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	23.5	40.2	137.5
KREDİLERDEN	12.3	35.0	128.9
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	10.4	3.0	2.8
BANKALARDAN	0.8	1.8	4.7
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.1
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	0.0	0.4	1.0
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	11.9	40.3	48.5
KREDİLERDEN ALINAN UC.KOM.	0.2	0.5	1.5
BANKACILIK HİZMETLERİ	0.9	5.2	14.5
KAMBIYO KARLARI	10.0	24.6	17.0
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	0.7	9.4	15.5
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	0.1	0.6	0.0
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	35.4	80.5	186.0
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	14.1	33.7	114.5
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	4.0	7.3	61.3
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	6.5	15.1	29.2
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	3.6	11.3	24.0
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.0	0.0	0.0
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	15.3	41.7	59.2
PERSONEL GİDERLERİ	2.4	6.9	14.7
DİĞER KARSILIKLAR	0.0	0.3	0.0
VERGİ VE HARÇLAR	0.4	1.2	2.5
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.1	1.5	2.9
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	0.8	1.8	4.0
AMORTİSMAN GİDERLERİ	0.5	0.9	1.3
KAMBIYO ZARARLARI	9.3	25.4	22.9
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	1.8	3.7	10.9
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	29.4	75.4	173.7
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	6.0	5.1	12.3
(-) VERGİ KARSILIGI	0.3	1.5	0.0
NET DÖNEM KARI	5.7	3.6	12.3

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	54.6	79.3	127.8
HIZLI AKTİFLER	54.7	80.1	128.9
MALİ PLASMANLAR	23.9	36.3	60.9
TOPLAM PLASMANLAR	90.3	171.3	340.6
FON YARATAN AKTİFLER	119.4	211.3	405.2
YABANCI KAYNAKLAR	110.1	196.6	406.9
AKTARILABİLİR FON	55.5	117.3	279.1
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	23.7	40.3	138.0
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	9.6	6.6	23.5
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	12.5	35.5	130.4
VERİLEN FAİZLER	14.1	33.7	114.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	239	217	47
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	39	31	25
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	230	179	182
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	50	40	31
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	26	21	18
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	74	79	82
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	291	369	103
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	60	69	69
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	67	71	71
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	120	115	100
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	56	64	69
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	10	3	46
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	2	1	31
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	21	19	67
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	104	121	26
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	25	31	36
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	30	38	46
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	32	41	46
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	149	182	265

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	24	8	18
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	4	1	2
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	14	14	24
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	16	4	7
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	25	31	36
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	83	94	93
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	20	19	34
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	8	3	6
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	19	26	47
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	13	17	28
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	18	20	23
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	7	9	20
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	67	50	74
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	35	44	70
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	48	45	66
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	8	9	8

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	39	31	25
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	47	52	54
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	85	82	78
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	17	17	13
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	38	48	23
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	16	14	52
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	78	76	78
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	22	22	17
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	36	33	25
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	224	279	169
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	125	109	236

T. TÖTÖNCÖLER BANKASI A.Ő.

KURULUŞU : 1924
GENEL MÖDÖRLÖK : Yıldız Posta Cad. 21
80280 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 84 00 (10 Hat)
TELEX : 938412 1stup tr.
FAX : 272 83 14
ŞUBE SAYISI : 52
PERSONEL SAYISI : 1.256

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan)
M. Sami ERDEM (Başkan Vekili, Murahhas Üye ve Genel MÖdör)
Gazi ERCEL (Murahhas Üye), Üyeler: Selman YAŞAR, E. Feyhan
KALPAKLIOGLU, Erdoğan MORÖGLU ve Yaşar Yılmaz ÖZEN.

b) Denetim Kurulu:

Uray ERGUN ve Ahmet Yaşar ÖZKARADAYI.

c) Genel MÖdörlük:

M. Sami ERDEM (Genel MÖdör)

Yaşar Yılmaz ÖZEN (Genel MÖdör Yardımcısı)
Şükrü KARAHASANOGU (Genel MÖdör Yardımcısı)
Aykut AKINCILAR (Genel MÖdör Yardımcısı)

Erbil DURDAĞ (Bilgi İşlem ve Org. MÖdörü)
Saime GÖRMERİÇ (Mimari İşler ve Emlak MÖdörü)
Umur SEZGIN (Menkul Değerler MÖdörü)
Sevinç AYKAÇ (İştirakler MÖdörü)

1)VARLIK(AKTIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	164.1	296.7	380.1
BANKALAR	208.6	654.5	1111.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	50.0	10.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	230.5	486.3	603.2
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	94.5	336.7	658.0
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	3.1	10.1	29.1
VERILEN KREDILER	556.1	1766.6	3490.8
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	3.8	0.0	17.1
ISTIRAK VE KURULUSLAR	49.8	87.8	111.1
SABIT KIYMETLER	24.7	58.7	70.0
DIGER AKTIFLER	102.0	337.3	756.6
VARLIKLAR TOPLAMI	1437.2	4084.7	7237.9

2)KAYNAKLAR(PASIF)YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	159.2	249.0	319.4
NOMINAL SERMAYE	100.0	100.0	200.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	5.3	20.5	41.2
YENIDEN DEGERLEME FONU	12.1	23.4	8.7
NET DONEM KARI	41.8	105.1	69.5
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	3.0	9.0	0.0
ALINAN KREDILER	177.3	271.4	791.2
TAHVİL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	13.7	20.6	0.0
YURT İÇİ BANKALAR	47.4	85.9	220.4
YURT DIŞI BANKALAR	116.2	164.9	570.8
DİĞER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	903.9	3148.5	5191.1
TASARRUF MEVDUATI	376.3	1137.5	1243.7
MEVDUAT SERTİFİKASI	79.7	154.4	204.6
RESMİ KURULUSLAR	0.1	1.2	2.3
TİCARİ KURULUSLAR	183.4	259.7	231.5
BANKALAR	40.5	80.3	9.2
DOVİZ TEVDİATI	218.9	1505.0	3488.2
DİĞER MEVDUAT	5.0	10.4	11.6
BANKALARARASI PARA PIYASASI	5.0	0.0	0.0
DİĞER PASİFLER	188.8	406.8	936.2
KAYNAKLAR TOPLAMI	1437.2	4084.7	7237.9

3) GELİR TABLOSUNUN ANALİZİ:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAİZ GELİRLERİ (A)	238.0	793.2	1167.5
KREDİLERDEN	182.3	625.7	942.3
MENKUL DEĞ. CUZDANINDAN	45.8	124.4	124.0
BANKALARDAN	4.6	16.9	63.9
MEV. MUN. KARSILIKLARINDAN	0.8	3.1	0.0
BANKALARARASI PARA PİY. İŞLEM.	1.2	6.1	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	3.3	17.0	37.3
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	116.0	219.9	307.6
KREDİLERDEN ALINAN UC. KOM.	21.5	48.1	
BANKACILIK HİZMETLERİ	6.8	19.9	
KAMBIYO KARLARI	50.4	77.6	
SERMAYE PİYASASI İŞLEMLERİ	18.4	55.9	
İSTİRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.8	1.7	
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	18.1	16.7	307.6
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	354.0	1013.1	1475.1
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	188.6	632.6	968.9
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	176.7	591.6	926.9
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	1.9	1.9	
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	9.7	38.9	41.6
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.3	0.2	0.4
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	118.0	259.6	415.7
PERSONEL GİDERLERİ	29.7	68.2	
DİĞER KARSILIKLAR	0.0	0.0	3.5
VERGİ VE HARÇLAR	6.7	14.4	
SER. PİY. İSL. ZARARLARI	3.0	1.6	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	1.4	4.2	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	4.3	5.7	
KAMBIYO ZARARLARI	42.0	109.6	
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	30.9	55.9	412.2
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	306.6	892.2	1384.6
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	47.4	120.9	90.5
(-) VERGİ KARSILIGI	5.6	15.8	21.0
NET DÖNEM KARI	41.8	105.1	69.5

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	697.7	1774.2	2753.2
HIZLI AKTİFLER	700.8	1834.3	2792.3
MALİ PLASMANLAR	328.1	833.1	1290.3
TOPLAM PLASMANLAR	884.2	2599.7	4781.1
FON YARATAN AKTİFLER	1139.5	3381.9	5985.0
YABANCI KAYNAKLAR	1086.2	3419.9	5982.3
AKTARILABİLİR FON	388.5	1645.7	3229.1
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	257.0	826.0	1130.2
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	68.7	193.6	161.7
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	203.8	673.8	942.3
VERİLEN FAİZLER	188.3	632.4	968.5

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	77	56	53
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	49	43	38
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	438	712	862
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	64	52	46
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	37	32	27
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	63	68	73
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	62	56	67
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	51	52	58
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	71	71	76
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	1	0	0
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	143	107	108
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	49	52	58
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	42	36	24
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	35	33	21
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	83	92	87
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	18	8	6
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	25	25	20
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	31	30	25
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	33	30	25
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	222	407	462

6) KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	26	42	22
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	3	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	16	18	14
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	12	10	5
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	25	25	20
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	87	88	94
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	23	24	19
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	6	6	3
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+ BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	17	18	16
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	20	19	18
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	5	14	5
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	73	82	77
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	58	67	64
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	62	71	70
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	10	8	0

7) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	49	45	39
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	39	43	48
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	79	83	83
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	11	6	4
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	12	7	11
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	63	77	72
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	76	84	83
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	15	7	5
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	29	14	9
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	111	109	248
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	314	651	441

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

KURULUŞU : 1954
GENEL MÜDÜRLÜK : Atatürk Bulvarı 207
Kavaklıdere/ANKARA
TELEFON : 468 11 60 (40 Hat)
TELEX : 44428 vbum tr.
FAX : 468 45 41
SUBE SAYISI : 326
PERSONEL SAYISI : 8.887

Y Ö N E T İ M :

Yaşar Yılmaz ÖZEN

(Genel Müdür)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	223.2	321.7	579.4
BANKALAR	783.7	1172.2	2300.2
BANKALARARASI PARA PIYASASI	220.9	311.0	408.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	979.9	1433.9	2696.3
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	588.4	912.5	1350.0
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	45.8	68.3	104.6
VERILEN KREDILER	1918.6	3696.3	4975.0
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	117.7	52.5	377.2
ISTIRAK VE KURULUSLAR	222.5	324.3	496.4
SABIT KIYMETLER	236.8	517.4	937.4
DIGER AKTIFLER	532.3	851.2	1322.6
VARLIKLAR TOPLAMI	5869.8	9661.3	15547.1

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	548.5	819.1	998.3
NOMINAL SERMAYE	250.0	250.0	500.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	46.6	122.3	158.6
YENIDEN DEGERLEME FONU	102.1	204.7	298.1
NET DONEM KARI	149.8	242.1	41.6
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	36.8	84.7	94.1
ALINAN KREDILER	482.0	644.5	556.7
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	103.0	115.6	166.8
YURT ICI BANKALAR	20.9	54.3	66.2
YURT DISI BANKALAR	315.1	337.7	57.7
DIGER	43.0	136.9	266.0
TOPLAM MEVDUAT	4122.7	6965.0	11931.1
TASARRUF MEVDUATI	854.2	1234.0	2307.8
MEVDUAT SERTIFIKASI	97.5	44.3	112.9
RESMI KURULUSLAR	102.8	172.1	152.1
TICARI KURULUSLAR	738.9	1166.1	1783.4
BANKALAR	75.4	215.8	292.2
DOVIZ TEVDIATI	732.6	1650.4	3873.8
DIGER MEVDUAT	1521.3	2482.3	3408.9
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	679.8	1148.0	1966.9
KAYNAKLAR TOPLAMI	5869.8	9661.3	15547.1

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	1323.7	2124.8	3564.9
KREDİLERDEN	824.5	1364.9	2309.0
MENKUL DEĞ.CUZDANINDAN	396.5	581.1	887.6
BANKALARDAN	57.7	70.2	170.7
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	3.1	7.9	13.5
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	19.2	68.3	120.1
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	22.7	32.4	64.0
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	197.5	261.4	379.2
KREDİLERDEN ALINAN ÜC.KOM.	39.7	63.1	72.5
BANKACILIK HİZMETLERİ	21.8	50.7	84.0
KAMBIYO KARLARI	27.6	0.9	14.5
SERMAYE PIYASASI İŞLEMLERİ	47.6	61.0	118.9
İSTİRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	14.7	14.6	17.2
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	46.1	71.1	72.1
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1521.2	2386.2	3944.1
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	1088.8	1535.9	2626.0
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	1043.8	1428.5	2428.4
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
İŞLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	0.8	0.1	0.5
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	43.5	107.3	197.0
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	0.7	0.0	0.1
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	282.6	572.2	1191.6
PERSONEL GİDERLERİ	128.5	262.8	575.7
DİĞER KARSILIKLAR	0.0	0.0	15.5
VERGİ VE HARÇLAR	9.5	12.9	22.0
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	21.5	36.2	0.5
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	4.6	12.9	27.8
AMORTİSMAN GİDERLERİ	11.1	25.3	53.8
KAMBIYO ZARARLARI	1.8	3.1	47.5
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	105.6	219.0	448.8
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	1371.4	2108.1	3817.6
VERGİ ÖNCESİ KAR (A+B)-(C+D)	149.8	278.1	126.5
(-) VERGİ KARSILIGI	0.0	36.0	84.9
NET DÖNEM KARI	149.8	242.1	41.6

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	2575.2	3840.3	6925.9
HIZLI AKTİFLER	2841.9	4219.6	7438.5
MALİ PLASMANLAR	1614.1	2414.7	4150.9
TOPLAM PLASMANLAR	3532.7	6111.0	9125.9
FON YARATAN AKTİFLER	4714.0	7850.2	12225.9
YABANCI KAYNAKLAR	4604.7	7609.5	12487.8
AKTARILABİLİR FON	2029.5	3769.2	5561.9
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	1355.4	2170.1	3590.6
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	267.3	634.2	964.7
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	864.2	1428.0	2381.5
VERİLEN FAİZLER	1088.1	1535.9	2625.9

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	62	55	58
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	44	40	45
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	469	469	694
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	56	50	55
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	46	40	45
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	54	60	55
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	47	53	42
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	42	49	40
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	69	73	68
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	6	1	7
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	95	98	89
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	41	47	41
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	21	18	19
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	19	16	18
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	90	92	96
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	13	12	8
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	26	25	25
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	32	30	32
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	33	31	32
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	277	291	395

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	27	30	4
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	3	0
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	21	18	17
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	10	10	1
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	26	25	25
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	90	88	97
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	29	28	29
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	6	8	8
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	45	39	48
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	24	20	21
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	25	21	20
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	9	17	35
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	89	91	91
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	57	60	60
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	79	73	69
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	9	12	15

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	48	44	48
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	35	39	34
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	80	81	79
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	9	8	6
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	8	7	4
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	70	72	77
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	78	79	80
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	12	11	8
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	29	22	20
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	88	79	56
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	398	574	894

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.

KURULUŞU : 1944
GENEL MÜDÜRLÜK : Yapı Kredi Plaza, Büyükdere Cad.
80650 Levent/İSTANBUL
P.K. : 28, Yapı Kredi Plaza
80620 Levent/İSTANBUL
TELEFON : 280 11 11 (40 Hat)
TELEX : 24718 yage tr.
25030 ybım tr.
FAX : 280 16 70-71
ŞUBE SAYISI : 493
PERSONEL SAYISI : 9.301

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Rona YIRCALI (Başkan), Özer SEÇİLİ (Başkan Vekili ve Vazifeli Üye), Osman BERKMEN (Başkan Vekili ve Murahhas Üye), Üyeler: Mehmet Emin KARAMEHMET, Haluk CILLOV, Tuluğ ERGÖRÜL, Doğan ÖZGÖÇMEN, Suat YELKİN ve Deniz GÖKÇE.

b) Denetim Kurulu:

Mustafa Kamil TOKER ve Erol CAN.

c) Genel Müdürlük:

Burhan KARAÇAM (Genel Müdür)

Cemil KÖKSAL (Genel Müdür Baş Yardımcısı)

Genel Müdür Yardımcıları:

Kadri AKBULUT, Selçuk ALTUN, Tayfun BAYAZIT, İzzet PEKARUN, Melih ŞENSOY, Ahmet ÇAKIRSÖY, İsmail YALÇINKAYA, İsmet BARDAKÇI, Ahmet ERGÜNEŞ, Nafiz GİRGINOK, Ali HURMACI, Ömer KAYALIOĞLU, Erdem ALDEMİR, Erkan KERİMOĞLU ve Alp ÖTUŞ.

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
NAKIT DEGERLER	776.6	958.5	1827.2
BANKALAR	2009.5	3973.3	5567.3
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	958.6	1808.5	2165.9
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	830.6	1232.0	1867.1
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	63.7	111.5	184.5
VERILEN KREDILER	3600.6	6965.6	11326.3
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	34.3	93.7	87.1
ISTIRAK VE KURULUSLAR	508.0	805.8	1172.6
SABIT KIYMETLER	693.5	1099.6	1176.1
DIGER AKTIFLER	1071.4	1981.9	3341.0
VARLIKLAR TOPLAMI	10546.8	19030.4	28715.1

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
OZ KAYNAKLAR	882.4	1690.8	1821.8
NOMINAL SERMAYE	300.0	1000.0	1000.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	300.0	0.5
YEDEK AKCELER	77.7	155.7	299.7
YENIDEN DEGERLEME FONU	211.7	371.5	361.7
NET DONEM KARI	293.0	463.6	160.9
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECEMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.0	5.0	0.0
ALINAN KREDILER	800.5	3299.1	4098.2
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	165.2	95.2	0.0
YURT ICI BANKALAR	0.0	199.5	374.3
YURT DISI BANKALAR	635.3	3004.4	3723.9
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	7663.7	12669.1	18755.0
TASARRUF MEVDUATI	2918.1	4512.6	5198.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	318.9	323.2
RESMI KURULUSLAR	14.5	1.5	35.7
TICARI KURULUSLAR	1425.2	1852.3	1522.7
BANKALAR	1085.5	733.5	588.9
DOVIZ TEVDIATI	2068.1	5139.4	10747.0
DIGER MEVDUAT	152.3	310.9	339.5
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	75.0	0.0
DIGER PASIFLER	1200.2	1291.4	4040.1
KAYNAKLAR TOPLAMI	10546.8	19030.4	28715.1

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1990	1991	09*1992
(+) FAIZ GELİRLERİ (A)	1771.8	3378.3	3971.7
KREDİLERDEN	1219.2	2496.5	2825.6
MENKUL DEĞ.CUZDANINDAN	413.2	700.6	778.2
BANKALARDAN	119.5	127.7	280.0
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	11.5	12.8	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	31.4	0.0
DİĞER FAİZ GELİRLERİ	8.4	9.3	87.9
(+) FAİZ DISİ GELİRLER (B)	718.4	1482.8	1333.7
KREDİLERDEN ALINAN UC.KOM.	114.2	171.3	
BANKACILIK HİZMETLERİ	165.2	279.7	
KAMBIYO KARLARI	78.2	140.5	
SERMAYE PİYASASI İSLEMLERİ	226.4	701.3	
İSTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	107.9	153.0	
DİĞER FAİZ DISİ GELİRLER	26.5	37.0	1333.7
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	2490.2	4861.1	5305.4
(-) FAİZ GİDERLERİ (C)	1401.0	2456.8	3386.8
MEVDUATA VERİLEN FAİZLER	1196.6	2114.3	2955.3
BANKALARARASI PARA PİYASASI			
İSLEMLERİNE VERİLEN FAİZLER	0.0	72.6	
KULLANILAN KREDİLERE			
VERİLEN FAİZLER	96.5	269.9	328.9
DİĞER FAİZ GİDERLERİ	107.9	0.0	102.6
(-) FAİZ DISİ GİDERLER (D)	772.0	1891.0	1697.7
PERSONEL GİDERLERİ	345.7	633.9	
DİĞER KARSILIKLAR	22.5	44.3	33.3
VERGİ VE HARCLAR	40.2	103.4	
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	19.7	
VERİLEN ÜCRET VE KOMİSYONLAR	12.8	24.3	
AMORTİSMAN GİDERLERİ	30.8	53.1	
KAMBIYO ZARARLARI	102.8	619.1	
DİĞER FAİZ DISİ GİDERLER	217.2	393.2	1664.4
GİDERLER TOPLAMI (C+D)	2173.0	4347.8	5084.5
VERGİ ONCESİ KAR (A+B)-(C+D)	317.2	513.3	220.9
(-) VERGİ KARSILIGI	24.2	49.7	60.0
NET DONEM KARI	293.0	463.6	160.9

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI :

(MİLYAR TL.)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE	4575.3	7972.3	11427.5
HIZLI AKTİFLER	4639.0	8083.8	11612.0
MALİ PLASMANLAR	1852.9	3152.0	4217.5
TOPLAM PLASMANLAR	5453.5	10117.6	15543.8
FON YARATAN AKTİFLER	7907.3	14785.2	22099.2
YABANCI KAYNAKLAR	8464.2	16043.2	22853.2
AKTARILABİLİR FON	3888.9	8070.9	11425.7
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	1985.5	3693.3	3883.8
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	692.4	1236.5	599.6
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ,			
UCRET VE KOMİSYONLAR	1333.4	2667.8	2825.6
VERİLEN FAİZLER	1293.1	2456.8	3284.2

5) BANKACILIK ANALİZLERİ :

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	60	63	61
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	43	42	40
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	519	472	627
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	54	50	50
MALİ PLASMANLAR/			
TOPLAM PLASMANLAR	34	31	27
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM PLASMANLAR	66	69	73
VERİLEN KREDİLER/			
TOPLAM MEVDUAT	47	55	60
VERİLEN KREDİLER/			
YABANCI KAYNAKLAR	43	43	50
TOPLAM PLASMANLAR/			
OZ+YABANCI KAYNAKLAR	58	57	63
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/			
VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ			
GECİKMİŞ ALACAKLAR	1	1	1
VERİLEN KREDİLER/			
AKTARILABİLİR FON	93	86	99
VERİLEN KREDİLER/			
FON YARATAN AKTİFLER	46	47	51
TASARRUF MEVDUATI/			
TOPLAM MEVDUAT	38	34	28
TASARRUF MEVDUATI/			
YABANCI KAYNAKLAR	34	27	23
TOPLAM MEVDUAT/			
YABANCI KAYNAKLAR	91	79	82
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	12	13	10
GELİRLER TOPLAMI/			
VARLIKLAR TOPLAMI	24	26	18
GELİRLER TOPLAMI/			
FON YARATAN AKTİFLER	31	33	24
GELİRLER TOPLAMI/			
YABANCI KAYNAKLAR	29	30	23
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	282	288	291

6)KARLILIK VE MALİYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	33	27	9
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	2	1
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	16	15	12
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	12	10	3
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	24	26	18
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	87	89	96
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	25	25	18
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	9	8	3
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	37	38	25
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	15	15	14
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	16	17	16
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	12	8	8
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	80	76	73
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	54	55	53
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	64	57	67
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	16	15	0

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1990	1991	09*1992
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	44	42	40
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	34	37	40
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	75	78	77
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	8	9	6
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	8	17	14
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	73	67	65
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	80	84	80
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	10	11	8
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	25	24	16
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	91	195	225
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	450	211	276

YATIRIM BANK A.Ş.

KURULUŞU : 1988
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 108/1
Oyal İş Hanı Kat 5-8
80280 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 274 27 27
TELEX : 39575 ybk tr.
FAX : 274 27 32
ŞUBE SAYISI : 1
PERSONEL SAYISI : 15

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

İqbal G. MAMDANI (Başkan)
Üyeler: **Ahmet M. BAROMM, Abdülaziz AL-RASHID**
ve **Dr. Esen ÜLGENERK.**

b) Denetim Kurulu:

Mohamed AL AWADI, Nuh KUŞCULU ve Serhan ALTINORDU.

c) Genel Müdürlük:

Haluk ULUSOY (Genel Müdür)

Atilla KÖKSAL (Genel Müdür Muavini)
Ertan ALBAYRAK (Genel Müdür Muavini)

Candan ŞİPKA (Hazine Bölüm Başkanı)
Necdet ÇİĞ (Operasyon Bölüm Başkanı)
Tuncay KULİ (Operasyon Müdürü)
Bengü ERDOĞMUŞ (İç Denetim Müdürü)

1) VARLIK (AKTIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
NAKIT DEGERLER	0.0	0.0	0.0
BANKALAR	2.0	3.0	4.6
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
MENKUL DEGERLER CUZDANI	5.3	3.1	3.6
MEVDUAT MUNZAM KARSILIKLARI	0.0	0.0	0.0
KANUNI YEDEK AKCELER			
KARSILIGI DEVLET TAHVILI	0.0	0.0	0.0
VERILEN KREDILER	41.9	42.7	91.3
TAHSILI GECIKMIS ALACAKLAR	0.0	0.0	0.0
ISTIRAK VE KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
SABIT KIYMETLER	0.6	0.8	0.7
DIGER AKTIFLER	1.0	1.4	1.7
VARLIKLAR TOPLAMI	50.8	51.0	101.9

2) KAYNAKLAR (PASIF) YAPISININ ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
OZ KAYNAKLAR	6.5	6.9	10.1
NOMINAL SERMAYE	5.0	5.0	5.0
ODENMEMIS SERMAYE (-)	0.0	0.0	0.0
YEDEK AKCELER	0.2	0.3	1.1
YENIDEN DEGERLEME FONU	0.3	0.6	0.9
NET DONEM KARI	1.0	1.0	3.1
DONEM ZARARI (-)	0.0	0.0	0.0
GECMIS YIL ZARARLARI (-)	0.0	0.0	0.0
KARSILIKLAR	0.0	0.0	0.0
ALINAN KREDILER	41.9	42.7	86.5
TAHVIL VE BONOLAR	0.0	0.0	0.0
MERKEZ BANKASI	0.0	0.0	0.0
YURT ICI BANKALAR	0.0	0.0	3.8
YURT DISI BANKALAR	41.9	42.7	82.7
DIGER	0.0	0.0	0.0
TOPLAM MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
TASARRUF MEVDUATI	0.0	0.0	0.0
MEVDUAT SERTIFIKASI	0.0	0.0	0.0
RESMI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
TICARI KURULUSLAR	0.0	0.0	0.0
BANKALAR	0.0	0.0	0.0
DOVIZ TEVDIATI	0.0	0.0	0.0
DIGER MEVDUAT	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI	0.0	0.0	0.0
DIGER PASIFLER	2.4	1.4	5.3
KAYNAKLAR TOPLAMI	50.8	51.0	101.9

3)GELIR TABLOSUNUN ANALIZI:

(MILYAR TL.)	1989	1990	1991
(+) FAIZ GELIRLERI (A)	3.8	7.3	10.2
KREDILERDEN	2.1	4.4	6.5
MENKUL DEG.CUZDANINDAN	1.0	2.1	2.6
BANKALARDAN	0.7	0.8	1.1
MEV.MUN.KARSILIKLARINDAN	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIY.ISLEM.	0.0	0.0	0.0
DIGER FAIZ GELIRLERI	0.0	0.0	0.0
(+) FAIZ DISI GELIRLER (B)	2.1	3.9	3.5
KREDILERDEN ALINAN UC.KOM.	0.5	0.5	0.9
BANKACILIK HIZMETLERI	0.4	0.4	0.6
KAMBIYO KARLARI	1.2	2.4	1.4
SERMAYE PIYASASI ISLEMLERI	0.0	0.5	0.3
ISTIRAK VE KURULUSLARDAN			
ALINAN KAR PAYLARI	0.0	0.0	0.0
DIGER FAIZ DISI GELIRLER	0.0	0.1	0.3
GELIRLER TOPLAMI (A+B)	5.9	11.2	13.7
(-) FAIZ GIDERLERI (C)	2.4	4.2	5.2
MEVDUATA VERILEN FAIZLER	0.0	0.0	0.0
BANKALARARASI PARA PIYASASI			
ISLEMLERINE VERILEN FAIZLER	0.3	0.1	0.0
KULLANILAN KREDILERE			
VERILEN FAIZLER	1.8	4.1	4.7
DIGER FAIZ GIDERLERI	0.3	0.0	0.5
(-) FAIZ DISI GIDERLER (D)	2.3	6.0	5.4
PERSONEL GIDERLERI	0.6	1.1	1.0
DIGER KARSILIKLAR	0.0	0.0	0.0
VERGI VE HARCLAR	0.0	0.2	0.4
SER.PIY.ISL. ZARARLARI	0.0	0.0	0.0
VERILEN UCRET VE KOMISYONLAR	0.4	0.9	0.0
AMORTISMAN GIDERLERI	0.2	0.4	0.5
KAMBIYO ZARARLARI	0.0	2.4	0.8
DIGER FAIZ DISI GIDERLER	1.1	1.0	2.7
GIDERLER TOPLAMI (C+D)	4.7	10.2	10.6
VERGI ONCESI KAR (A+B)-(C+D)	1.2	1.0	3.1
(-) VERGI KARSILIGI	0.2	0.0	0.0
NET DONEM KARI	1.0	1.0	3.1

4) ANALİZLER İCİN BANKACILIK DATALARI:

(MİLYAR TL.)	1989	1990	1991
LIKIDİTE	7.3	6.1	8.2
HIZLI AKTİFLER	7.3	6.1	8.2
MALİ PLASMANLAR	5.3	3.1	3.6
TOPLAM PLASMANLAR	47.2	45.8	94.9
FON YARATAN AKTİFLER	49.2	48.8	99.5
YABANCI KAYNAKLAR	41.9	42.7	86.5
AKTARILABİLİR FON	34.6	36.6	78.3
FON YARATAN AKTİF GELİRLERİ	4.3	7.8	11.1
FON YARATAN AKTİFLER NET GELİR	2.2	3.6	6.4
KREDİLERDEN ALINAN FAİZ, UCRET VE KOMİSYONLAR	2.6	4.9	7.4
VERİLEN FAİZLER	2.1	4.2	4.7

5) BANKACILIK ANALİZLERİ:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
LIKIDİTE/TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
LIKIDİTE/VARLIKLAR TOPLAMI	14	12	8
LIKIDİTE/OZ KAYNAKLAR	112	88	81
LIKIDİTE/YABANCI KAYNAKLAR	17	14	9
MALİ PLASMANLAR/ TOPLAM PLASMANLAR	11	7	4
VERİLEN KREDİLER/ TOPLAM PLASMANLAR	89	93	96
VERİLEN KREDİLER/ TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/ YABANCI KAYNAKLAR	100	100	106
TOPLAM PLASMANLAR/ OZ+YABANCI KAYNAKLAR	98	92	98
TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR/ VERİLEN KREDİLER+TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLAR	0	0	0
VERİLEN KREDİLER/ AKTARILABİLİR FON	121	117	117
VERİLEN KREDİLER/ FON YARATAN AKTİFLER	85	88	92
TASARRUF MEVDUATI/ TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
TASARRUF MEVDUATI/ YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
TOPLAM MEVDUAT/ YABANCI KAYNAKLAR	0	0	0
OZ KAYNAKLAR/TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
GELİRLER TOPLAMI/ VARLIKLAR TOPLAMI	12	22	13
GELİRLER TOPLAMI/ FON YARATAN AKTİFLER	12	23	14
GELİRLER TOPLAMI/ YABANCI KAYNAKLAR	14	26	16
GELİRLER TOPLAMI/OZ KAYNAKLAR	91	162	135

6)KARLILIK VE MALIYET ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
NET DONEM KARI/OZ KAYNAKLAR	15	14	31
NET DONEM KARI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	2	2	3
NET DONEM KARI+FAIZ GID./ KAYNAKLAR TOPLAMI	7	10	8
NET DONEM KARI/ GELIRLER TOPLAMI	17	9	23
GELIRLER TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	12	22	13
GIDERLER TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	80	91	77
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ FON YARATAN AKTIFLER	9	16	11
FON YARATAN AKTIFLER NET GELIRI/FON YARATAN AKTIFLER	4	7	6
KREDILERDEN ALINAN FAIZ,UCRET VE KOMISYONLAR/VERILEN KREDILE VERILEN FAIZLER/TOPLAM MEVDUAT+	6	11	8
BANKALARARASI PARA PIYASASI+ ALINAN KREDILER	5	10	5
MEVDUATA VERILEN FAIZLER/ TOPLAM MEVDUAT	0	0	0
KULLANILAN KREDILERE VERILEN FAIZLER/ALINAN KREDILER	4	10	5
FON YARATAN AKTIF GELIRLERI/ GELIRLER TOPLAMI	73	70	81
KREDILERDEN ALINAN FAIZ UCRET VE KOMISYONLAR/ GELIRLER TOPLAMI	44	44	54
FAIZ GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	51	41	49
PERSONEL GIDERLERI/ GIDERLER TOPLAMI	13	11	9

7)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(% OLARAK)	1989	1990	1991
HIZLI AKTIFLER/VARLIKLAR TOPLA VERILEN KREDILER+TAHSILI GECIKMIS	14	12	8
ALACAKLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	82	84	90
FON YARATAN AKTIFLER/ VARLIKLAR TOPLAMI	97	96	98
OZ KAYNAKLAR/KAYNAKLAR TOPLAMI	13	14	10
ALINAN KREDILER/KAYNAKLAR TOP.	82	84	85
TOPLAM MEVDUAT/KAYNAKLAR TOP.	0	0	0
YABANCI KAYNAKLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	82	84	85
OZ KAYNAKLAR/ YABANCI KAYNAKLAR	16	16	12
OZ KAYNAKLAR/VERILEN KREDILER	16	16	11
ALINAN KREDILER/OZ KAYNAKLAR	645	619	855
VERILEN KREDILER/ALINAN KREDIL	100	100	106

BÖLÜM: 3

**SİGORTA ve REASÜRANS
ŞİRKETLERİNİN
FİNANSAL TABLOLARININ
ANALİZİ**

(1989 - 1990 - 1991 - 6/1992)

AK SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1960
GENEL MÜDÜRLÜK : Bankalar Cad. 2
80020 Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 251 94 00 (20 Hat)
TELEX : 25422 akt tr.
FAX : 243 08 61
ORTAKLAR : H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. (% 80)
Diğer (% 20)
PERSONEL SAYISI : 208
ACENTE SAYISI : 749

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Doç.Dr. T. Güngör URAS (Başkan ve Murahhas Üye), Ali GÖMEÇ (Murahhas Üye), Üyeler: Emine KAMIŞLI, Hüseyin UÇAR, Vecihi AKIN ve Genel Müdür Ercan MUTLU.

b) Denetim Kurulu:

Yalçın KÜÇÜKERTUNÇ ve Nedim BOZFAKIOĞLU.

c) Genel Müdürlük:

Ercan MUTLU

(Genel Müdür)

Samî VODİNA

{ Genel Müdür Yardımcısı }

M. İhsan EZGÜ

{ Genel Müdür Yardımcısı }

Emine KAMIŞLI

{ Genel Müdür Yardımcısı }

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	3,041	4,800	6,997	8,814
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	52,403	89,353	164,468	242,533
ALACAK SENETLERI	3,016	0	0	0
IKRAZLAR	39	86	255	360
BORCLU HESAPLAR	24,642	37,538	80,830	163,124
* SIGORTALILAR	1,130	10,259	24,660	62,584
* ISTIHSAL ORGANLARI	17,474	22,597	46,322	90,443
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	1,265	1,910	1,819	3,109
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	161	190	570	231
* DIGER BORCLU HESAPLAR	4,612	2,582	7,459	6,757
NET SABIT KIYMETLER	2,989	5,057	7,876	23,930
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	4,518	8,400	13,743	32,778
(-) B.AMORTISMANLAR	1,529	3,343	5,867	8,848
AKTIF TOPLAMI	86,130	136,834	260,426	438,761

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	49,420	93,197	169,195	247,383
NOMINAL SERMAYE	24,000	36,000	73,000	100,000
(-) ODENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	7,776	17,373	28,946	28,708
KARSILIKLAR	430	430	457	235
YENIDEN DEGERLEME FONU	1,674	16,199	17,716	33,884
DONEM KARI	15,540	23,195	49,076	84,556
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK İHTİYATLAR	12,597	24,789	55,367	108,389
* CARI MUHATARALAR İHT.	5,620	8,656	17,185	27,607
* RİYAZI İHTİYATLAR	4,025	12,756	30,873	73,698
* MUALLAK HASAR İHTİYATI	2,952	3,377	7,309	7,084
ALACAKLI HESAPLAR	24,113	18,848	35,864	82,989
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	4,190	3,430	10,041	20,698
* REASUROR DEPOLARI	5,327	7,505	15,371	30,728
* DİGER ALACAKLI HESAPLAR	11,580	7,913	10,452	31,563
* SENET DEPOLARI VE DİG.	3,016	0	0	0
PASIF TOPLAMI	86,130	136,834	260,426	438,761

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	7,155	13,193	25,909	48,607
YANGIN	3,043	4,696	7,525	13,462
NAKLIYAT	2,567	4,200	6,723	11,801
KAZA	466	1,167	6,839	14,129
MAKINA+MONTAJ	94	82	150	405
HAYAT	977	2,950	4,624	9,094
ZIRAAT	8	98	48	(284)
(+) MALİ GELİRLER (B)	14,071	21,055	45,640	77,715
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	13,801	20,166	43,795	74,014
ALINAN DİĞER FAİZLER	98	526	253	478
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	84	151	195	356
DİĞER GELİRLER	88	212	1,397	2,867
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	21,226	34,248	71,549	126,322
(-) MALİ GİDERLER (C)	5,686	11,053	22,473	41,766
GENEL GİDERLER	4,446	9,092	16,301	33,472
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	429	1,014	1,479	1,604
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	811	947	4,693	6,690
DONEM KARI (A+B-C)	15,540	23,195	49,076	84,556

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	45,480	75,220	150,492	272,509
* YANGIN	13,688	23,503	37,744	53,824
* NAKLIYAT	7,593	11,810	18,656	27,645
* KAZA	17,749	23,895	56,305	112,669
* MAKINA+MONTAJ	744	1,681	2,017	3,582
* HAYAT	5,204	13,616	33,645	69,821
* ZIRAAT	502	715	2,125	4,968
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	46,847	77,020	152,950	275,245
* YANGIN	14,414	24,611	38,871	55,165
* NAKLIYAT	7,631	11,852	18,806	28,056
* KAZA	18,221	24,374	57,382	113,386
* MAKINA+MONTAJ	875	1,852	2,121	3,850
* HAYAT	5,204	13,616	33,645	69,821
* ZIRAAT	502	715	2,125	4,967

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	24,541	36,629	67,932	127,046
* YANGIN	9,593	16,171	24,160	39,126
* NAKLIYAT	2,977	3,711	5,803	10,316
* KAZA	10,641	14,440	32,622	65,106
* MAKINA+MONTAJ	732	1,503	1,474	3,169
* HAYAT	240	292	2,368	5,839
* ZIRAAT	358	512	1,505	3,490
TOPLAM SAKLAMA PAYI	22,306	40,391	85,018	148,199
* YANGIN	4,821	8,440	14,711	16,039
* NAKLIYAT	4,654	8,141	13,003	17,740
* KAZA	7,580	9,934	24,760	48,280
* MAKINA+MONTAJ	143	349	647	681
* HAYAT	4,964	13,324	31,277	63,982
* ZIRAAT	144	203	620	1,477
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	17,626	34,282	48,594	92,584
* YANGIN	2,963	10,149	13,583	15,325
* NAKLIYAT	1,672	7,245	4,340	8,914
* KAZA	12,025	15,512	26,628	59,546
* MAKINA+MONTAJ	390	511	1,362	2,600
* HAYAT	237	723	1,424	2,010
* ZIRAAT	339	142	1,257	4,189
ALINAN TOPLAM KOMISYON	7,353	11,545	20,406	38,409
* YANGIN	4,201	7,200	10,980	18,933
* NAKLIYAT	1,067	1,326	2,098	3,453
* KAZA	1,708	2,362	5,914	12,643
* MAKINA+MONTAJ	233	465	456	1,048
* HAYAT	50	58	560	1,402
* ZIRAAT	94	134	398	930
VERILEN TOPLAM KOMISYON	9,436	15,526	31,814	52,333
* YANGIN	4,091	7,327	10,260	14,191
* NAKLIYAT	1,876	2,597	4,401	6,476
* KAZA	2,182	3,111	6,807	11,695
* MAKINA+MONTAJ	167	270	303	503
* HAYAT	1,019	2,056	9,594	18,965
* ZIRAAT	101	165	449	503
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	52	48	44	46
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	97	98	98	99

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR (HH) / TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	42	53	40	44
VERILEN TOPLAM KOMISYON (HH) / TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	20	21	19	16
ALINAN TOPLAM KOMISYON (HH) / TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	30	32	30	31
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR / TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	38	30	31	33

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI / OZ SERMAYE	31	25	29	34
DONEM KARI / GELIRLER TOP.	73	68	69	67
DONEM KARI / TEKNIK KAR TOPLAMI	217	176	189	174
DONEM KARI / TOPLAM PRIM ISTIHSALI	33	30	32	31
DONEM KARI / TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	34	31	33	31
TEKNIK KAR TOPLAMI / GELIRLER TOPLAMI	34	39	36	38
TEKNIK KAR TOPLAMI / TOPLAM PRIM ISTIHSALI	15	17	17	18
GELIRLER TOPLAMI / AKTIF TOPLAMI	25	25	27	29
MENKUL KIYMET GELIRLERI / HISSE SENEDI VE TAHVILLER	26	23	27	31
GIDERLER TOPLAMI / TOPLAM PRIM ISTIHSALI	12	14	15	15

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI / AKTIF TOPLAMI	0.54	0.56	0.59	0.63
TOPLAM PRIM ISTIHSALI / OZ SERMAYE	0.95	0.83	0.90	1.11

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	31	32	25	20
NAKLIYAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	16	15	12	10
KAZA PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	39	32	38	41
MAKINA+MONTAJ PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	2	2	1	1
HAYAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	11	18	22	25
ZIRAAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	1	1	2
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRİMİ	21	19	19	24
NAKLIYAT TEKNİK KARI/				
NAKLIYAT PRİMİ	34	35	36	42
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRİMİ	3	5	12	12
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKINA MONTAJ PRİMİ	11	4	7	11
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRİMİ	19	22	14	13
ZIRAAT TEKNİK KARI/				
ZIRAAT PRİMİ	2	14	2	(6)

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/				
AKTİF TOPLAMI	4	4	3	2
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTİF TOPLAMI	61	65	63	55
ALACAK SENETLERİ/				
AKTİF TOPLAMI	4	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/				
AKTİF TOPLAMI	29	27	31	37
İSTİHSAL ORGANLARI/				
AKTİF TOPLAMI	20	17	18	21
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTİF TOPLAMI	3	4	3	5
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	57	68	65	56
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	15	18	21	25
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	28	14	14	19
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	106	96	97	98
BORÇLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	102	199	225	197

ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ

KURULUŞU : 1952
GENEL MÜDÜRLÜK : Rıhtım Cad. 57
Anadolu Sigorta Hanı
80030 Karaköy/İSTANBUL
P.K. : 845 80006 Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 251 65 40 (24 Hat)
TELEX : 25407 imti tr.
FAX : 243 26 90
ORTAKLAR : T. İş Bankası A.Ş. (% 78.06)
Destek Reasürans A.Ş. (% 21.78)
Diğer (% 0.16)
PERSONEL SAYISI : 319
ACENTE SAYISI : 573

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şahin AYHAN (Başkan), Argun BAŞSORGUN (Başkan Vekili),
Üyeler: Neşe DEMİR, Metin ERTÜRK, Erhan DURLU, A. Erkut İŞİL
İbrahim YAYCIOĞLU, Mustafa Ali ŞU ve Mete UĞURLU.

b) Denetim Kurulu:

Doğan DEMİRKESENLER, Buket HİMMETOĞLU ve Ertürk SEVENCAN.

c) Genel Müdürlük:

Ahmet YAVUZ (Genel Müdür)

Sezgin SUHER (Genel Müdür Yardımcısı)
Uluy GÖNEN (Genel Müdür Yardımcısı)
Bedri ÖZDİNÇER (Genel Müdür Yardımcısı)

Enis ARIKAN (Teftiş Kurulu Başkanı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	5,502	21,000	38,414	32,961
HISSE SENETLERI VE TAH.	14,008	63,349	129,430	85,124
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	3,516	5,721	10,703	311
BORCLU HESAPLAR	65,543	105,507	216,176	224,646
* SIGORTALILAR	17,157	37,278	90,142	6,008
* ISTIHSAL ORGANLARI	31,961	39,880	75,451	151,850
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	8,996	15,670	22,353	30,558
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	3,285	4,080	6,259	10,636
* DIGER BORCLU HESAPLAR	4,144	8,599	21,971	25,594
NET SABIT KIYMETLER	50,471	83,537	130,131	45,926
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	54,494	92,266	144,519	58,943
(-) B.AMORTISMANLAR	4,023	8,729	14,388	13,017
AKTIF TOPLAMI	139,040	279,114	524,854	388,968

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	23,828	45,490	77,251	176,423
NOMINAL SERMAYE	10,000	20,000	20,000	125,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	1,559	1,270	3,695	8,036
KARSILIKLAR	107	107	107	4,107
YENIDEN DEGERLEME FONU	7,965	17,898	37,284	22,066
DONEM KARI	4,197	6,215	16,165	17,214
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	56,892	138,943	318,990	102,311
* CARI MUHATARALAR IHT.	11,876	23,233	48,199	71,260
* RIYAZI IHTIYATLAR	40,302	107,361	253,781	0
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	4,714	8,349	17,010	31,051
ALACAKLI HESAPLAR	58,320	94,681	128,613	110,234
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	20,809	28,652	39,352	62,462
* REASUROR DEPOLARI	3,531	5,120	10,623	20,125
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	33,980	60,909	78,638	27,647
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	139,040	279,114	524,854	388,968

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	16,849	30,180	58,142	74,370
YANGIN	4,543	8,664	12,664	13,274
NAKLIYAT	2,096	2,845	4,528	10,900
KAZA	2,541	8,813	17,400	48,141
MAKİNA+MONTAJ	580	1,223	1,200	2,433
HAYAT	7,073	8,586	22,126	(678)
ZİRAAT	16	49	224	300
(+) MALİ GELİRLER (B)	1,913	10,165	15,369	29,804
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	959	8,778	12,762	23,670
ALINAN DİĞER FAİZLER	183	361	548	721
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	60	97	387	1,144
DİĞER GELİRLER	711	929	1,672	4,269
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	18,762	40,345	73,511	104,174
(-) MALİ GİDERLER (C)	14,565	34,130	57,346	86,960
GENEL GİDERLER	12,930	31,356	52,786	73,975
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	1,472	2,003	2,654	2,261
VERGİ VE RESİMLER	163	326	382	4,868
DİĞER GİDERLER	0	445	1,524	5,856
DONEM KARI (A+B-C)	4,197	6,215	16,165	17,214

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	91,928	186,676	373,858	364,080
* YANGIN	21,141	34,647	50,097	73,803
* NAKLIYAT	9,239	13,822	20,802	37,005
* KAZA	27,532	54,244	112,667	216,992
* MAKİNA+MONTAJ	3,114	7,059	5,884	10,721
* HAYAT	30,378	76,150	182,526	21,110
* ZİRAAT	524	754	1,882	4,449
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	101,726	203,170	392,763	391,013
* YANGIN	25,867	41,372	58,288	86,203
* NAKLIYAT	10,353	15,351	22,569	39,440
* KAZA	30,739	59,347	119,765	225,789
* MAKİNA+MONTAJ	3,858	10,195	7,733	14,022
* HAYAT	30,385	76,151	182,526	21,110
* ZİRAAT	524	754	1,882	4,449

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	35,102	62,575	93,437	152,421
* YANGIN	16,210	24,283	32,723	47,969
* NAKLIYAT	5,355	7,304	9,365	19,303
* KAZA	8,999	19,075	39,043	69,247
* MAKINA+MONTAJ	3,615	9,606	6,672	11,779
* HAYAT	478	1,666	4,034	345
* ZIRAAT	445	641	1,600	3,778
TOPLAM SAKLAMA PAYI	66,624	140,595	299,326	238,592
* YANGIN	9,657	17,089	25,565	38,234
* NAKLIYAT	4,998	8,047	13,204	20,137
* KAZA	21,740	40,272	80,722	156,542
* MAKINA+MONTAJ	243	589	1,061	2,243
* HAYAT	29,907	74,485	178,492	20,765
* ZIRAAT	79	113	282	671
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	24,746	43,194	87,154	167,714
* YANGIN	6,450	8,819	19,290	39,308
* NAKLIYAT	3,288	5,036	8,044	17,229
* KAZA	12,994	23,404	46,539	101,642
* MAKINA+MONTAJ	699	2,443	3,930	5,182
* HAYAT	924	3,186	8,180	1,053
* ZIRAAT	391	306	1,171	3,300
ALINAN TOPLAM KOMISYON	11,079	19,265	29,710	50,808
* YANGIN	7,093	11,315	15,611	22,188
* NAKLIYAT	1,589	2,280	3,116	6,647
* KAZA	1,373	3,165	7,763	17,158
* MAKINA+MONTAJ	800	1,954	1,843	3,559
* HAYAT	97	368	893	114
* ZIRAAT	127	183	484	1,142
VERILEN TOPLAM KOMISYON	26,140	43,018	86,709	59,683
* YANGIN	7,081	11,627	15,556	20,342
* NAKLIYAT	2,177	3,506	4,761	7,044
* KAZA	4,385	7,729	15,065	22,524
* MAKINA+MONTAJ	4,988	1,093	936	1,719
* HAYAT	7,409	18,897	49,981	7,206
* ZIRAAT	100	166	410	848
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	35	31	24	39
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	90	92	95	93

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	33	31	38	45
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	26	19	17	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	32	31	32	33
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	35	21	20	42

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	18	14	21	10
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	22	15	22	17
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	25	21	28	23
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	4	3	4	4
DONEM KARI/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	5	3	4	5
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	90	75	79	71
TEKNIK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	17	15	15	19
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	13	14	14	27
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	7	14	10	28
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	14	17	15	22

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	0.73	0.73	0.75	1.01
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	4.27	4.47	5.08	2.22

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	25	20	15	22
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	10	8	6	10
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	30	29	30	58
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	4	5	2	4
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	30	37	46	5
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	0	0	1
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	18	21	22	15
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	20	19	20	28
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	8	15	15	21
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	15	12	16	17
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	23	11	12	(3)
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	3	6	12	7

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	4	8	7	8
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	10	23	25	22
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	47	38	41	58
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	23	14	14	39
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	36	30	25	12
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	17	16	15	45
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	41	50	61	26
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	42	34	25	28
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	59	139	168	48
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	112	111	168	204

BAŞAK SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1959
GENEL MÜDÜRLÜK : Halaskârgazi Cad. 15
80225 Şişli/İSTANBUL
TELEFON : 231 60 00 (20 Hat)
TELEX : 22 473 IBAS TR
FAX : 230 76 04
ORTAKLAR : Ziraat Bankası (% 50.00)
Tariş (% 16.67)
Çukobirlik (% 16.67)
Fiskobirlik (% 6.67)
Et Balık Kurumu (% 3.83)
Bursa Koza Birlik Koop. (% 1.67)
Marmara Birlik Koop. (% 1.67)
T.C.Z.B.Pers. Vakfı (% 2.83)
PERSONEL SAYISI : 275
ACENTE SAYISI : 348

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hakkı ATASAGUN (Başkan), Yahya ARSLANER (Başkan Yardımcısı), Üyeler: Şerpin MADAZLI, Halil ERALP, Sadık KUTLU, Caner ÖNER, Oğuz OYAN ve Muzaffer BİLGİLİ (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Murat PEKER, Asaf ARDAK ve Mustafa CAMGÖZ.

c) Genel Müdürlük:

Muzaffer BİLGİLİ (Genel Müdür)

Yıldız SAĞ (Genel Müdür Yardımcısı)
Enis BASIM (Genel Müdür Yardımcısı)
Mine SIRMEN (Genel Müdür Yardımcısı)
Tevfik CANSIZ (Genel Müdür Yardımcısı)
Raif GÜLER (Genel Müdür Yardımcısı)
Güner OLCA (Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	5,044	14,125	24,499	9,392
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	36,399	59,367	106,589	155,119
ALACAK SENETLERI	144	179	310	0
IKRAZLAR	157	195	215	1,599
BORCLU HESAPLAR	31,857	59,651	133,864	266,300
* SIGORTALILAR	1,509	6,338	15,584	54,138
* ISTIHSAL ORGANLARI	20,016	43,146	85,469	172,200
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	4,709	3,672	12,422	18,974
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	73	137	833	883
* DIGER BORCLU HESAPLAR	5,550	6,358	19,556	20,105
NET SABIT KIYMETLER	9,353	15,126	27,480	29,988
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	13,197	22,575	39,782	43,997
(-) B.AMORTISMANLAR	3,844	7,449	12,302	14,009
AKTIF TOPLAMI	82,954	148,643	292,957	462,398

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	28,747	60,029	117,183	129,415
NOMINAL SERMAYE	3,000	20,000	20,000	20,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	7,922	4,331	15,569	42,481
KARSILIKLAR	1,170	7,679	13,481	14,279
YENIDEN DEGERLEME FONU	5,415	9,689	17,947	15,023
DONEM KARI	11,240	18,330	50,186	37,632
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHITYATLAR	28,633	53,856	112,651	179,735
* CARI MUHATARALAR IHT.	9,833	18,775	36,278	59,241
* RIYAZI IHITYATLAR	15,376	28,961	59,413	91,455
* MUALLAK HASAR IHITYATI	3,424	6,120	16,960	29,039
ALACAKLI HESAPLAR	25,574	34,758	63,123	153,248
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	8,929	12,533	22,236	26,170
* REASUROR DEPOLARI	6,772	10,815	20,794	20,562
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	9,873	11,410	20,093	106,516
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	82,954	148,643	292,957	462,398

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	15,457	31,776	62,324	57,448
YANGIN	7,621	11,889	21,064	7,541
NAKLIYAT	2,084	2,603	6,695	11,145
KAZA	3,521	10,481	16,418	19,032
MAKINA+MONTAJ	866	1,240	1,141	1,192
HAYAT	575	4,177	14,267	14,519
ZIRAAT	790	1,386	2,739	4,019
(+) MALİ GELİRLER (B)	9,796	17,671	37,113	26,979
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	7,128	16,640	35,271	19,758
ALINAN DİĞER FAİZLER	1,383	213	749	40
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	243	335	431	1,248
DİĞER GELİRLER	1,042	483	662	5,933
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	25,253	49,447	99,437	84,427
(-) MALİ GİDERLER (C)	14,013	31,117	49,251	46,795
GENEL GİDERLER	11,478	25,281	40,037	35,775
VERİLEN FAİZLER	47	33	9	5
AMORTİSMANLAR	1,169	1,939	2,702	1,844
VERGİ VE RESİMLER	909	1,843	2,866	2,244
DİĞER GİDERLER	410	2,021	3,637	6,927
DONEM KARI (A+B-C)	11,240	18,330	50,186	37,632

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT				
PRİM İSTİHSALİ	64,553	128,442	259,137	247,053
* YANGIN	23,900	48,330	62,426	34,110
* NAKLIYAT	7,977	9,476	25,649	29,881
* KAZA	18,706	40,344	91,144	97,829
* MAKINA+MONTAJ	3,679	4,043	5,979	6,225
* HAYAT	4,260	18,789	56,985	67,114
* ZIRAAT	6,031	7,460	16,954	11,894
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	70,371	136,611	271,583	252,906
* YANGIN	26,196	51,702	66,901	36,876
* NAKLIYAT	8,770	10,306	27,054	30,744
* KAZA	21,077	43,890	97,105	99,940
* MAKINA+MONTAJ	4,032	4,462	6,584	6,340
* HAYAT	4,265	18,791	56,985	67,114
* ZIRAAT	6,031	7,460	16,954	11,892

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	37,045	65,457	113,170	69,506
* YANGIN	19,027	35,917	42,762	21,026
* NAKLIYAT	6,068	6,597	21,657	17,098
* KAZA	5,169	12,370	25,902	20,378
* MAKINA+MONTAJ	3,808	4,076	6,098	5,209
* HAYAT	104	3,584	8,100	2,594
* ZIRAAT	2,869	2,913	8,651	3,201
TOPLAM SAKLAMA PAYI	33,326	71,154	158,413	183,400
* YANGIN	7,169	15,785	24,139	15,850
* NAKLIYAT	2,702	3,709	5,397	13,646
* KAZA	15,908	31,520	71,203	79,562
* MAKINA+MONTAJ	224	386	486	1,131
* HAYAT	4,161	15,207	48,885	64,520
* ZIRAAT	3,162	4,547	8,303	8,691
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	21,584	39,659	92,162	74,971
* YANGIN	4,068	14,090	17,093	12,887
* NAKLIYAT	2,904	4,012	20,160	12,194
* KAZA	9,933	16,097	38,638	35,626
* MAKINA+MONTAJ	665	964	3,307	3,407
* HAYAT	601	1,201	6,832	7,023
* ZIRAAT	3,413	3,295	6,132	3,834
ALINAN TOPLAM KOMISYON	14,971	24,152	41,922	22,392
* YANGIN	9,371	15,325	21,076	8,994
* NAKLIYAT	2,457	2,444	8,696	5,583
* KAZA	876	2,681	5,704	4,400
* MAKINA+MONTAJ	1,446	1,664	2,046	1,700
* HAYAT	41	976	1,747	729
* ZIRAAT	780	1,062	2,653	986
VERILEN TOPLAM KOMISYON	13,697	24,016	44,765	34,788
* YANGIN	6,512	12,358	15,114	7,350
* NAKLIYAT	2,032	1,860	4,561	3,240
* KAZA	3,070	4,793	10,255	9,579
* MAKINA+MONTAJ	689	587	1,080	741
* HAYAT	295	3,125	10,602	11,894
* ZIRAAT	1,099	1,293	3,153	1,984
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	53	48	42	27
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	92	94	95	98

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	32	33	40	37
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	20	18	16	12
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	40	37	38	32
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	31	34	33	70

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	39	31	43	29
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	45	37	50	45
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	73	58	81	66
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	16	13	18	15
DONEM KARI/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	17	14	19	15
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	61	64	63	68
TEKNIK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	22	23	23	23
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	30	33	34	18
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	20	28	33	13
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	20	23	18	19

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	0.85	0.92	0.93	0.55
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	2.45	2.28	2.32	1.95

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	37	38	25	15
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	12	8	10	12
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	30	32	36	40
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	3	2	3
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	14	21	27
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	9	5	6	5
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	29	23	31	20
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	24	25	25	36
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	17	24	17	19
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	21	28	17	19
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	13	22	25	22
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	13	19	16	34

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	6	10	8	2
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	44	40	36	34
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	38	40	46	58
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	24	29	29	37
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	11	10	9	6
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	35	40	40	28
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	35	36	38	39
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	31	23	22	33
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	127	99	91	120
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	125	172	212	174

BATI SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1984
GENEL MÜDÜRLÜK : İnönü Cad. 90 K.1 Dersan Han
80090 Taksim/İSTANBUL
TELEFON : 251 02 80 (5 Hat)
TELEX : 24768 bats tr.
FAX : 243 72 84
ORTAKLAR : Yaşar Holding A.Ş. (% 5.22)
T. Tütüncüler Bankası (% 55.00)
Hedef Zincir A.Ş. (% 28.48)
Diğer (% 11.30)
PERSONEL SAYISI : 120
ACENTE SAYISI : 233

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk YAŞAR (Başkan), Sami ERDEM (Başkan Vekili),
Üyeler: S.Gazi ERCEL, Erdoğan MOROĞLU, Selman YAŞAR,
Feyhan KALPAKLIOĞLU ve Faruk ÖMRÜUZAK.

b) Denetim Kurulu:

Ünal AYDIN ve Selahattin KARAKAŞ.

c) Genel Müdürlük:

Faruk ÖMRÜUZAK (Genel Müdür)
Cengiz DİREN (Genel Müdür 1.Yardımcısı)
Serdar SONÜSTÜN (Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	861	836	1,835	2,234
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	1,305	4,130	8,463	18,697
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	7,392	12,205	19,956	38,161
* SIGORTALILAR	343	1,050	1,392	3,237
* ISTIHSAL ORGANLARI	5,656	9,561	16,173	29,043
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	1,097	1,356	1,857	1,536
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	0	0	0	195
* DIGER BORCLU HESAPLAR	296	238	534	4,150
NET SABIT KIYMETLER	961	1,416	2,420	3,790
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	1,173	2,080	3,797	5,908
(-) B.AMORTISMANLAR	212	664	1,377	2,118
AKTIF TOPLAMI	10,519	18,587	32,674	62,882

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	2,053	5,425	10,527	22,147
NOMINAL SERMAYE	2,500	2,500	2,500	12,500
(-) ODNMEMIS SERMAYE	1,650	0	0	5,000
YEDEK AKCELER	116	177	389	1,080
KARSILIKLAR	0	0	0	0
YENIDEN DEGERLEME FONU	579	1,233	2,554	4,963
DONEM KARI	508	1,515	5,084	8,604
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHITYATLAR	3,888	6,582	12,800	22,669
* CARI MUHATARALAR IHT.	2,450	4,020	8,224	13,729
* RIYAZI IHITYATLAR	141	449	1,104	2,159
* MUALLAK HASAR IHITYATI	1,297	2,113	3,472	6,781
ALACAKLI HESAPLAR	4,578	6,580	9,347	18,066
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	3,215	4,626	5,880	9,670
* REASUROR DEPOLARI	1,065	1,629	2,475	5,555
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	298	325	992	2,841
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	10,519	18,587	32,674	62,882

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	1,870	4,283	9,346	14,549
YANGIN	884	1,422	2,008	3,521
NAKLIYAT	576	843	1,198	2,328
KAZA	311	1,683	5,707	8,201
MAKİNA+MONTAJ	55	165	144	353
HAYAT	44	170	289	146
ZİRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	247	710	2,673	6,296
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	201	653	2,079	5,398
ALINAN DİĞER FAİZLER	8	14	190	55
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	38	43	404	843
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	2,117	4,993	12,019	20,845
(-) MALİ GİDERLER (C)	1,609	3,478	6,935	12,241
GENEL GİDERLER	1,367	2,629	5,699	9,843
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	119	233	406	572
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	123	616	830	1,826
DONEM KARI (A+B-C)	508	1,515	5,084	8,604

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	13,289	22,683	41,609	72,898
* YANGIN	3,115	4,868	7,796	12,427
* NAKLIYAT	1,798	2,651	4,220	7,447
* KAZA	7,886	13,736	27,389	49,531
* MAKİNA+MONTAJ	256	800	918	1,853
* HAYAT	234	628	1,286	1,640
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	15,098	24,553	43,208	75,131
* YANGIN	3,509	5,379	8,423	13,261
* NAKLIYAT	1,878	2,796	4,415	7,740
* KAZA	8,967	14,616	27,984	50,279
* MAKİNA+MONTAJ	510	1,134	1,100	2,211
* HAYAT	234	628	1,286	1,640
* ZİRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	7,442	11,759	16,992	31,858
* YANGIN	2,754	3,999	6,064	9,233
* NAKLIYAT	1,489	2,177	3,208	5,707
* KAZA	2,680	4,417	6,597	14,746
* MAKINA+MONTAJ	493	1,117	1,078	2,106
* HAYAT	26	49	45	66
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	7,656	12,794	26,216	43,273
* YANGIN	755	1,380	2,359	4,028
* NAKLIYAT	389	619	1,207	2,033
* KAZA	6,287	10,199	21,387	35,533
* MAKINA+MONTAJ	17	17	22	105
* HAYAT	208	579	1,241	1,574
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	6,392	10,341	18,047	29,756
* YANGIN	639	1,646	3,580	3,338
* NAKLIYAT	619	752	1,954	2,329
* KAZA	4,847	7,662	12,061	22,918
* MAKINA+MONTAJ	287	269	384	1,113
* HAYAT	0	12	68	58
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	2,445	5,805	5,993	10,759
* YANGIN	1,256	1,821	2,884	4,507
* NAKLIYAT	584	2,796	1,266	2,270
* KAZA	425	770	1,481	3,258
* MAKINA+MONTAJ	175	375	348	703
* HAYAT	5	43	14	21
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	2,260	3,554	5,904	10,155
* YANGIN	775	1,221	1,825	2,848
* NAKLIYAT	270	369	607	1,105
* KAZA	1,031	1,616	2,984	5,497
* MAKINA+MONTAJ	132	224	210	382
* HAYAT	52	124	278	323
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	49	48	39	42
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	88	92	96	97

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR (HH) / TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	43	43	43	40
VERILEN TOPLAM KOMISYON (HH) /				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	15	14	13	13
ALINAN TOPLAM KOMISYON (HH) /				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	33	49	35	34
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR / TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	43	42	39	40

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI / OZ SERMAYE	25	28	48	39
DONEM KARI / GELIRLER TOP.	24	30	42	41
DONEM KARI /				
TEKNIK KAR TOPLAMI	27	35	54	59
DONEM KARI /				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	3	6	12	11
DONEM KARI / TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	4	7	12	12
TEKNIK KAR TOPLAMI /				
GELIRLER TOPLAMI	88	86	78	70
TEKNIK KAR TOPLAMI /				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	12	17	22	19
GELIRLER TOPLAMI /				
AKTIF TOPLAMI	20	27	37	33
MENKUL KIYMET GELIRLERI /				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	15	16	25	29
GIDERLER TOPLAMI /				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	11	14	16	16

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI /				
AKTIF TOPLAMI	1.44	1.32	1.32	1.19
TOPLAM PRIM ISTIHSALI /				
OZ SERMAYE	7.35	4.53	4.10	3.39

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	23	22	19	18
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	12	11	10	10
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	59	60	65	67
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	3	5	3	3
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	2	3	3	2
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	25	26	24	27
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	31	30	27	30
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	3	12	20	16
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	11	15	13	16
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	19	27	22	9
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ				

8) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	8	4	6	4
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	12	22	26	30
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	70	66	61	61
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	54	51	49	46
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	9	8	7	6
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	20	29	32	35
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	37	35	39	36
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	44	35	29	29
HİSSE SEN. VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	64	76	80	84
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	161	185	214	211

COMMERCIAL UNION SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1988
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. Kasap Sk.
Özden Konak İş Hanı Kat 3
80280 Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 274 33 70
TELEX : 39202 comu tr.
FAX : 274 71 94
ORTAKLAR : Commercial Union P.L.C. (% 55)
Finans Bank A.Ş. (% 45)
PERSONEL SAYISI : 47
ACENTE SAYISI : 53

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Hüsnü M. ÖZYEGİN (Başkan), Christopher HARVEY (Başkan
Yardımcısı), Üyeler: James S. RATTRAY, William HAZELDEN
ve Süleyman SÖZEN.

b) Denetim Kurulu:

Aşkın DOLAŞTIR.

c) Genel Müdürlük:

H. Cemal ERERDİ (Genel Müdür)

Nihat H. KARAKÖSE (Genel Müdür Baş Yardımcısı)

Selmin KOÇYİĞİT (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	75	159	372	241
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	1,944	9,384	13,036	22,914
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	3,243	9,447	21,506	39,679
* SIGORTALILAR	5	277	416	1,072
* ISTIHSAL ORGANLARI	2,045	6,921	14,319	29,912
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	52	322	379	803
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	0	0	0	0
* DIGER BORCLU HESAPLAR	1,141	1,927	6,392	7,892
NET SABIT KIYMETLER	451	434	483	491
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	977	1,586	2,142	2,522
(-) B.AMORTISMANLAR	526	1,152	1,659	2,031
AKTIF TOPLAMI	5,713	19,424	35,397	63,325

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	2,255	8,925	14,353	26,242
NOMINAL SERMAYE	3,500	8,000	8,000	8,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	0	0	602	5,665
KARSILIKLAR	0	0	0	321
YENIDEN DEGERLEME FONU	72	191	302	303
DONEM KARI	(1,154)	2,016	5,449	11,953
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	163	1,282	0	0
TEKNIK IH TIYATLAR	1,277	4,496	10,087	15,647
* CARI MUHATARALAR IHT.	777	3,128	6,225	10,839
* RIYAZI IH TIYATLAR	0	0	0	0
* MUALLAK HASAR IH TIYATI	500	1,368	3,862	4,808
ALACAKLI HESAPLAR	2,181	6,003	10,957	21,436
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	704	1,930	1,516	11,159
* REASUROR DEPOLARI	720	2,531	5,046	6,727
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	757	1,542	4,395	3,550
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	5,713	19,424	35,397	63,325

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	689	4,018	7,384	11,947
YANGIN	225	1,618	3,183	3,503
NAKLIYAT	212	1,082	2,311	2,286
KAZA	185	1,159	1,535	5,459
MAKINA+MONTAJ	67	159	355	699
HAYAT	0	0	0	0
ZIRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	614	1,917	5,563	5,358
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	614	1,917	5,326	5,358
ALINAN DİĞER FAİZLER	0	0	0	0
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	0	0	237	0
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1,303	5,935	12,947	17,305
(-) MALİ GİDERLER (C)	2,457	3,919	7,498	5,352
GENEL GİDERLER	2,015	3,374	6,614	4,977
VERİLEN FAİZLER	1	30	67	0
AMORTİSMANLAR	352	341	459	375
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	89	174	358	0
DONEM KARI (A+B-C)	(1,154)	2,016	5,449	11,953

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	5,547	23,850	46,519	54,274
* YANGIN	1,512	8,191	15,271	16,657
* NAKLIYAT	1,874	5,601	10,314	10,514
* KAZA	1,733	8,570	17,869	23,286
* MAKINA+MONTAJ	428	1,488	3,065	3,817
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	6,486	25,239	48,555	54,274
* YANGIN	1,850	8,789	15,582	16,657
* NAKLIYAT	2,017	5,889	11,661	10,514
* KAZA	2,147	9,003	18,151	23,286
* MAKINA+MONTAJ	472	1,558	3,161	3,817
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	4,079	15,256	29,441	31,175
* YANGIN	1,423	7,689	13,643	14,170
* NAKLIYAT	1,415	2,769	7,022	5,329
* KAZA	825	3,396	6,328	8,937
* MAKINA+MONTAJ	416	1,402	2,448	2,739
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	2,407	9,983	19,114	23,099
* YANGIN	427	1,100	1,939	2,487
* NAKLIYAT	602	3,120	4,639	5,185
* KAZA	1,322	5,607	11,823	14,349
* MAKINA+MONTAJ	56	156	713	1,078
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	879	7,655	21,585	16,494
* YANGIN	79	2,503	8,066	4,395
* NAKLIYAT	430	1,748	4,887	4,930
* KAZA	332	2,723	7,049	6,458
* MAKINA+MONTAJ	38	681	1,583	711
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	1,530	5,684	11,812	13,222
* YANGIN	680	3,266	6,466	7,104
* NAKLIYAT	505	1,047	2,575	1,932
* KAZA	215	957	2,013	3,295
* MAKINA+MONTAJ	130	414	758	891
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	1,568	5,250	8,879	11,225
* YANGIN	608	2,073	3,272	4,062
* NAKLIYAT	507	1,402	2,124	2,238
* KAZA	367	1,499	2,963	4,224
* MAKINA+MONTAJ	86	276	520	701
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	63	60	61	57
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	86	94	96	100

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	14	30	44	30
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	24	21	18	21
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	38	37	40	42
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	37	29	31	55

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	(51)	23	38	46
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	(89)	34	42	69
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	(167)	50	74	100
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	(18)	8	11	22
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	(21)	8	12	22
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	53	68	57	69
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	11	16	15	22
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	23	31	37	27
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	32	20	41	23
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	38	16	15	10

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	1.14	1.30	1.37	0.86
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	2.88	2.83	3.38	2.07

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	29	35	32	31
NAKLIYAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	31	23	24	19
KAZA PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	33	36	37	43
MAKINA+MONTAJ PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	7	6	7	7
HAYAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
ZIRAAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRİMİ	12	18	20	21
NAKLIYAT TEKNİK KARI/				
NAKLIYAT PRİMİ	11	18	20	22
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRİMİ	9	13	8	23
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKINA MONTAJ PRİMİ	14	10	11	18
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRİMİ				
ZIRAAT TEKNİK KARI/				
ZIRAAT PRİMİ				

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/				
AKTİF TOPLAMI	1	1	1	0
HISSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTİF TOPLAMI	34	48	37	36
ALACAK SENETLERİ/				
AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/				
AKTİF TOPLAMI	57	49	61	63
İSTİHSAL ORGANLARI/				
AKTİF TOPLAMI	36	36	40	47
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTİF TOPLAMI	8	2	1	1
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	39	46	41	41
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	22	23	28	25
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	38	31	31	34
HISSE SEN.VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	86	105	91	87
BORÇLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	149	157	196	185

DESTEK REASÜRANS T.A.Ş.

KURULUŞU : 1945
GENEL MÜDÜRLÜK : Abdi İpekçi Cad. 75
80200 Maçka/İSTANBUL
TELEFON : 231 28 32
TELEX : 27 748 dest tr.
FAX : 241 57 04
PERSONEL SAYISI : 69
ORTAKLAR : T. İş. Bankası A.Ş. (% 97.88)
Diğer (% 2.12)

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Şüleyman KAYA (Başkan), Yalçın AYÖZGER (Başkan Vekili),
Üyeler: İlhan KENANOĞLU, Enis ÖZTEP, Ural RUTKAY, Emre
CANKOREL, Neşe DEMİR, Aykut DEMİRAY ve Atakan YUMRUKÇAL.

b) Denetim Kurulu:

Doğan KAZANOĞLU, A. Ethem SEÇKİN ve A. Canan SİLİFKE.

c) Genel Müdürlük:

Ibrahim YAYCIOĞLU (Genel Müdür)

Nihat TAVŞANLI (Genel Müdür Yardımcısı)

Uğur ÖZCAN (Muhasebe Müdürü)
Kemal ŞİMSİR (Personel Müdürü)
Hesna TÜFEKÇİ (Hukuk Müşaviri)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	2,973	2,919	2,172	2,243
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	23,928	29,290	59,176	63,659
IKRAZLAR	31	19	16	31
BORCLU HESAPLAR	17,299	34,010	48,246	51,792
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	8,534	16,777	18,384	17,169
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	8,560	16,199	28,700	33,360
* DIGER BORCLU HESAPLAR	205	1,034	1,162	1,263
NET SABIT KIYMETLER	5,868	8,890	13,531	13,609
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	7,187	11,074	16,468	16,545
(-) B.AMORTISMANLAR	1,319	2,184	2,937	2,936
DIGER AKTIFLER	675	242	195	6,103
AKTIF TOPLAMI	50,774	75,370	123,336	137,437

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	27,939	34,410	65,516	69,084
NOMINAL SERMAYE	18,000	18,000	18,000	18,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	697	3,690	6,416	15,414
KARSILIKLAR	123	123	631	631
YENIDEN DEGERLEME FONU	4,103	7,473	27,277	27,283
DONEM KARI	5,016	5,124	13,192	7,756
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	16,453	33,943	47,727	56,623
* CARI MUHATARALAR IHT.	11,264	20,206	30,808	39,705
* RIYAZI IHTIYATLAR	147	435	761	761
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	5,042	13,302	16,158	16,157
ALACAKLI HESAPLAR	2,787	6,403	9,701	10,751
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	1,554	3,305	3,196	4,097
* RETROSESYONER DEPOLARI	1,037	2,111	5,358	5,475
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	196	987	1,147	1,179
DIGER PASIFLER	3,595	614	392	979
PASIF TOPLAMI	50,774	75,370	123,336	137,437

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	2,235	1,245	1,424	1,500
YANGIN	1,630	368	(3,274)	(3,634)
NAKLİYAT	6	(427)	(1,447)	(1,132)
KAZA	490	1,226	6,023	880
MAKİNA+MONTAJ	51	286	19	(55)
HAYAT	55	(245)	(37)	35
ZİRAAT	3	37	140	(76)
TEKNİK KAR KARSILIGI				5,482
(+) MALİ GELİRLER (B)	6,131	9,808	18,764	11,215
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	4,489	5,344	14,747	9,401
ALINAN DİĞER FAİZLER	1	0	0	0
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	1,641	4,464	4,017	1,814
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	8,366	11,053	20,188	12,715
(-) MALİ GİDERLER (C)	3,350	5,929	6,996	4,959
GENEL GİDERLER	2,926	5,538	6,748	4,684
VERİLEN FAİZLER	201	48	0	0
AMORTİSMANLAR	214	343	248	275
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	9	0	0	0
DONEM KARI (A+B-C)	5,016	5,124	13,192	7,756

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
ALINAN TOPLAM REASURANS PRİMİ	40,193	70,808	114,371	56,619
* YANGIN	17,065	24,613	30,373	16,536
* NAKLİYAT	5,408	6,930	10,396	5,826
* KAZA	15,574	35,932	67,814	30,817
* MAKİNA+MONTAJ	1,665	2,642	3,543	2,196
* HAYAT	272	448	1,623	1,181
* ZİRAAT	209	243	622	63
DEVREDİLEN TOPLAM RETROSESİYON PRİMİ	5,136	9,092	19,417	2,439
* YANGIN	3,456	5,901	9,348	1,684
* NAKLİYAT	1,038	1,500	2,972	452
* KAZA	134	202	4,866	65
* MAKİNA+MONTAJ	469	961	1,565	0
* HAYAT	13	326	666	238
* ZİRAAT	26	202	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM SAKLAMA PAYI	35,057	61,716	94,954	54,180
* YANGIN	13,609	18,712	21,025	14,852
* NAKLIYAT	4,370	5,430	7,424	5,374
* KAZA	15,440	35,730	62,948	30,752
* MAKINA+MONTAJ	1,196	1,681	1,978	2,196
* HAYAT	259	122	957	943
* ZIRAAT	183	41	622	63
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	18,261	31,440	60,502	32,605
* YANGIN	6,346	12,306	19,726	11,333
* NAKLIYAT	2,455	2,897	5,799	3,855
* KAZA	8,537	15,227	32,616	15,987
* MAKINA+MONTAJ	742	741	1,541	925
* HAYAT	54	119	558	374
* ZIRAAT	127	150	262	131
ALINAN TOPLAM KOMISYON	2,075	3,895	7,777	223
* YANGIN	1,512	2,805	4,142	175
* NAKLIYAT	349	550	1,217	48
* KAZA	35	45	1,522	0
* MAKINA+MONTAJ	175	388	669	0
* HAYAT	4	107	227	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	13,973	23,880	39,683	20,474
* YANGIN	7,864	11,894	14,737	7,274
* NAKLIYAT	2,096	2,810	4,408	2,252
* KAZA	3,226	7,992	18,496	9,608
* MAKINA+MONTAJ	637	1,001	1,412	929
* HAYAT	89	112	437	397
* ZIRAAT	61	71	193	14
DEVREDILEN TOPLAM RETROSESYON PRIMI/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	13	13	17	4
ODENEN TOPLAM TAZMINAT/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	45	44	53	58
VERILEN TOPLAM KOMISYON/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	35	34	35	36
ALINAN TOPLAM KOMISYON/ DEVREDILEN TOPLAM RETROSESYON PRIMI (%)	5	6	7	0

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
SIGORTA VE REASURANS SIRKETLERINDEN ALACAKLAR/ ALINAN TOPLAM				
REASURANS PRIMI (%)	21	24	16	30
SIGORTA VE REASURANS SIRKETLERINDEN ALACAKLAR/ AKTIF TOPLAMI (%)	17	22	15	12

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	18	15	20	11
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	60	46	65	61
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	224	412	926	517
DONEM KARI/ALINAN TOPLAM				
REASURANS PRIMLERI	12	7	12	14
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	27	11	7	12
TEKNIK KAR TOPLAMI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	6	2	1	3
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	16	15	16	9
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	19	18	25	15
GIDERLER TOPLAMI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	8	8	6	9

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI/AKTIF TOPLAMI	0.79	0.94	0.93	0.41
ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI/OZ SEMAYE	1.44	2.06	1.75	0.82

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	42	35	27	29
NAKLIYAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	13	10	9	10
KAZA PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	39	51	59	54
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	4	4	3	4
HAYAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	1	1	1	2
ZIRAAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	1	0	1	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	10	1	(11)	(22)
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	0	(6)	(14)	(19)
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	3	3	9	3
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	3	11	1	(3)
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	20	(55)	(2)	3
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	1	15	23	(121)

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	6	4	2	2
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	47	39	48	46
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	34	45	39	38
SİGORTA VE REASURANS ŞİRKETLERİNDEN ALACAKLAR/ AKTİF TOPLAMI	17	22	15	12
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	12	12	11	10
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	55	46	53	50
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	32	45	39	41
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	5	8	8	8
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	86	85	90	92
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	621	531	497	482

EMEK SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 165/4
Esentepe/İSTANBUL
TELEFON : 274 97 50
FAX : 275 25 66
ORTAKLAR : İktisat Bankası T.A.Ş. (% 33.05)
670 Civarında ortak (% 66.95)
PERSONEL SAYISI : 76
ACENTE SAYISI : 119

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Erol AKSOY (Başkan), Altan EDİS (Başkan Vekili),
Üyeler: Gürbüz TÜMAY, Ahmet ÇELEBİLER, Omer GÖNCÜ,
Mehmet GÜR ve Ali AYANLAR.

b) Genel Müdürlük:

Mehmet SEVEN

(Genel Müdür)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	1,309	229	796	414
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	272	2,789	3,968	9,622
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
ISTIRAKLER	0	0	0	201
BORCLU HESAPLAR	3,974	7,877	13,188	25,006
* SIGORTALILAR	19	858	3,025	5,471
* ISTIHSAL ORGANLARI	3,100	5,836	8,196	15,426
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	234	418	165	1,242
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	136	339	726	1,366
* DIGER BORCLU HESAPLAR	485	426	1,076	1,501
NET SABIT KIYMETLER	18,275	29,745	45,551	69,727
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	18,413	30,957	47,779	73,489
(-) B.AMORTISMANLAR	138	1,212	2,228	3,762
AKTIF TOPLAMI	23,830	40,640	63,503	104,970

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	19,407	33,094	50,047	80,842
NOMINAL SERMAYE	19,250	20,000	30,000	51,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	53	58	108	445
KARSILIKLAR	1	131	221	446
YENIDEN DEGERLEME FONU	0	11,892	18,146	24,591
DONEM KARI	103	1,013	1,572	4,360
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	1,391	2,732	5,554	9,335
* CARI MUHATARALAR IHT.	1,058	2,022	4,125	6,649
* RIYAZI IHTIYATLAR	0	0	0	0
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	333	710	1,429	2,686
ALACAKLI HESAPLAR	3,032	4,814	7,902	14,793
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	1,131	2,905	3,184	7,082
* REASUROR DEPOLARI	917	1,440	2,459	6,340
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	984	469	2,259	1,371
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	23,830	40,640	63,503	104,970

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	1,464	3,704	5,657	11,521
YANGIN	459	1,339	2,370	3,707
NAKLIYAT	568	1,479	1,734	2,975
KAZA	382	647	1,204	4,126
MAKINA+MONTAJ	56	228	349	713
HAYAT	(1)	11	0	0
ZIRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	443	1,354	3,393	7,410
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	260	757	2,172	5,318
ALINAN DİĞER FAİZLER	16	17	108	357
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	57	456	969	1,425
DİĞER GELİRLER	110	124	144	310
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1,907	5,058	9,050	18,931
(-) MALİ GİDERLER (C)	1,804	4,045	7,478	14,571
GENEL GİDERLER	1,531	3,267	6,187	10,610
VERİLEN FAİZLER	150	176	703	2,253
AMORTİSMANLAR	123	473	482	535
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	129	106	1,173
DONEM KARI (A+B-C)	103	1,013	1,572	4,360

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	7,493	10,960	23,858	44,976
* YANGIN	1,972	4,275	7,744	13,085
* NAKLIYAT	2,321	3,409	5,185	7,946
* KAZA	2,996	2,103	8,619	19,520
* MAKİNA+MONTAJ	182	1,136	2,310	4,425
* HAYAT	22	37	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	8,081	14,789	26,688	49,581
* YANGIN	2,226	4,826	8,960	14,620
* NAKLIYAT	2,406	3,615	5,567	8,656
* KAZA	3,221	5,118	9,766	21,650
* MAKİNA+MONTAJ	206	1,193	2,395	4,655
* HAYAT	22	37	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1990
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	4,622	8,254	13,435	28,194
* YANGIN	1,403	3,138	5,589	9,406
* NAKLIYAT	1,289	1,751	2,059	2,896
* KAZA	1,728	2,201	3,565	11,554
* MAKINA+MONTAJ	185	1,130	2,222	4,338
* HAYAT	17	34	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	3,459	6,535	13,253	21,387
* YANGIN	823	1,688	3,371	5,214
* NAKLIYAT	1,117	1,864	3,508	5,760
* KAZA	1,493	2,917	6,201	10,096
* MAKINA+MONTAJ	21	63	173	317
* HAYAT	5	3	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	1,825	3,896	8,580	21,939
* YANGIN	161	866	2,337	8,923
* NAKLIYAT	418	534	1,599	3,109
* KAZA	1,223	2,435	4,262	8,258
* MAKINA+MONTAJ	3	55	382	1,649
* HAYAT	20	6	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	1,677	3,409	5,063	10,534
* YANGIN	657	1,676	2,820	4,567
* NAKLIYAT	529	870	871	1,220
* KAZA	416	577	855	3,726
* MAKINA+MONTAJ	72	279	517	1,021
* HAYAT	3	7	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	1,618	2,438	5,210	7,471
* YANGIN	625	1,099	2,295	3,088
* NAKLIYAT	553	650	1,143	1,485
* KAZA	409	619	1,543	2,521
* MAKINA+MONTAJ	31	70	229	377
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	57	56	50	57
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	93	74	89	91

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	22	26	32	44
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	20	17	20	15
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	36	41	38	37
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	41	53	34	34

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	1	3	3	5
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	5	20	17	23
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	7	27	28	38
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	7	6	9
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	1	9	7	10
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	77	73	63	61
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	18	25	21	23
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	8	12	14	18
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	96	27	55	55
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	22	27	28	29

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	0.34	0.36	0.42	0.47
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	0.42	0.45	0.53	0.61

7)PRİM-TEKNİK KAR ANALİZİ:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRİMİ/				
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	28	33	34	29
NAKLIYAT PRİMİ/				
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	30	24	21	17
KAZA PRİMİ/				
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	40	35	37	44
MAKİNA+MONTAJ PRİMİ/				
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	3	8	9	9
HAYAT PRİMİ/				
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	0	0	0	0
ZİRAAT PRİMİ/				
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRİMİ	21	28	26	25
NAKLIYAT TEKNİK KARI/				
NAKLIYAT PRİMİ	24	41	31	34
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRİMİ	12	13	12	19
MAKİNA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKİNA MONTAJ PRİMİ	27	19	15	15
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRİMİ	(5)	30	0	0
ZİRAAT TEKNİK KARI/				
ZİRAAT PRİMİ	0	0	0	0

8)FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/				
AKTİF TOPLAMI	5	1	1	0
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTİF TOPLAMI	1	7	6	9
ALACAK SENETLERİ/				
AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/				
AKTİF TOPLAMI	17	19	21	24
İSTİHSAL ORGANLARI/				
AKTİF TOPLAMI	13	14	13	15
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTİF TOPLAMI	77	73	72	66
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	81	81	79	77
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	6	7	9	9
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	13	12	12	14
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	1	8	8	12
BORÇLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	131	164	167	169

GENERALI SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1863
A.Ş. olarak 1989
GENEL MÜDÜRLÜK : Bankalar Cad. Generali Han
No: 31/33 Kat 5
Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 251 27 88 (4 hat)
TELEX : 24571 gral tr.
FAX : 252 18 38
ORTAKLAR : Assicuraz. Gen.S.P.A. (% 94.47)
Diğer (% 5.53)
PERSONEL SAYISI : 75
ACENTE SAYISI : 99

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Zahit ATAKAN (Başkan), Haşim EKENER (Başkan Vekili),
Üyeler: Dott. Camillo GIUSSANI, Dott. Luigi BOGLIONI,
Yüksel ERİMTAN, Davit LEVANTE, Altan IKİZ, Seichi SHIMURA,
Enrico ALIOTTI ve Peker ÇUMRALI.

b) Denetim Kurulu:

Osman Fikret ARKUN.

c) Genel Müdürlük:

Haşim EKENER

(Genel Müdür)

Kadri ÜLKER

(Genel Müdür Yardımcısı)

Ahmet ÖLÇEN

(Genel Müdür Yardımcısı)

Ahmet Şükrü YANIKOĞLU

(Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	1,468	3,449	6,031	3,893
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	1,736	2,674	6,128	5,916
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	2,994	5,553	9,028	15,381
* SIGORTALILAR	13	166	129	120
* ISTIHSAL ORGANLARI	2,390	4,689	6,792	12,765
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	524	471	265	442
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	0	0	195	195
* DIGER BORCLU HESAPLAR	67	227	1,647	1,859
NET SABIT KIYMETLER	3,690	5,754	8,530	8,844
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	3,928	6,317	9,740	10,054
(-) B. AMORTISMANLAR	238	563	1,210	1,210
AKTIF TOPLAMI	9,888	17,430	30,319	34,034

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	6,151	8,795	14,102	16,374
NOMINAL SERMAYE	5,500	5,500	10,000	10,000
(-) ODENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	96	490	211	891
KARSILIKLAR	0	0	0	0
YENIDEN DEGERLEME FONU	0	2,048	3,086	3,086
DONEM KARI	555	757	805	2,397
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	812	1,417	2,431	4,196
* CARI MUHATARALAR IHT.	622	1,080	1,804	2,581
* RIYAZI IHTIYATLAR	1	2	12	31
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	189	335	615	1,584
ALACAKLI HESAPLAR	2,925	7,218	13,786	13,464
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	1,517	3,878	6,567	8,544
* REASUROR DEPOLARI	795	2,516	3,707	4,209
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	613	824	3,512	711
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	9,888	17,430	30,319	34,034

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	1,085	2,313	3,571	3,950
YANGIN	340	623	855	933
NAKLIYAT	266	609	769	694
KAZA	352	852	1,470	2,004
MAKİNA+MONTAJ	119	292	519	218
HAYAT	8	(63)	(42)	101
ZİRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	614	1,184	2,460	2,808
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	307	745	1,172	1,960
ALINAN DİĞER FAİZLER	218	158	235	133
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	48	43	116	259
DİĞER GELİRLER	41	238	937	456
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1,699	3,497	6,031	6,758
(-) MALİ GİDERLER (C)	1,144	2,740	5,226	4,361
GENEL GİDERLER	963	2,448	4,697	4,361
VERİLEN FAİZLER	29	48	175	0
AMORTİSMANLAR	152	244	354	0
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	0	0	0
DONEM KARI (A+B-C)	555	757	805	2,397

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	6,740	13,106	22,147	15,612
* YANGIN	1,849	2,880	3,660	3,636
* NAKLIYAT	947	2,148	2,263	1,787
* KAZA	2,374	6,158	10,872	8,804
* MAKİNA+MONTAJ	1,556	1,866	5,161	1,155
* HAYAT	14	54	191	230
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	6,740	13,106	22,147	15,612
* YANGIN	1,849	2,880	3,660	3,636
* NAKLIYAT	947	2,148	2,263	1,787
* KAZA	2,374	6,158	10,872	8,804
* MAKİNA+MONTAJ	1,556	1,866	5,161	1,155
* HAYAT	14	54	191	230
* ZİRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	3,577	9,877	17,605	10,832
* YANGIN	918	2,146	2,682	2,589
* NAKLIYAT	411	1,233	1,299	834
* KAZA	1,224	4,678	8,449	6,353
* MAKINA+MONTAJ	1,021	1,773	5,050	957
* HAYAT	3	47	125	99
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	3,163	3,229	4,542	4,780
* YANGIN	931	734	978	1,047
* NAKLIYAT	536	915	964	953
* KAZA	1,150	1,480	2,423	2,451
* MAKINA+MONTAJ	535	93	111	198
* HAYAT	11	7	66	131
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	1,956	4,111	10,162	4,379
* YANGIN	276	391	1,275	1,216
* NAKLIYAT	160	356	1,789	330
* KAZA	966	2,035	4,992	2,483
* MAKINA+MONTAJ	551	1,319	2,086	345
* HAYAT	3	10	20	5
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	912	2,979	4,477	3,273
* YANGIN	383	1,012	1,215	1,192
* NAKLIYAT	145	482	481	326
* KAZA	251	1,106	1,949	1,561
* MAKINA+MONTAJ	133	372	809	174
* HAYAT	0	7	23	20
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	784	2,356	3,394	2,142
* YANGIN	320	808	1,063	827
* NAKLIYAT	179	576	550	338
* KAZA	257	848	1,435	854
* MAKINA+MONTAJ	28	120	307	71
* HAYAT	0	4	39	52
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	53	75	79	69
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	100	100	100	100

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	29	31	46	28
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	12	18	15	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	26	30	25	30
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	35	36	31	82

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	9	9	6	15
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	33	22	13	35
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	51	33	23	61
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	8	6	4	15
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	8	6	4	15
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	64	66	59	58
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	16	18	16	25
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	17	20	20	20
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	18	28	19	33
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	17	21	24	28

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	0.68	0.75	0.73	0.46
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	1.10	1.49	1.57	0.95

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	27	22	17	23
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	14	16	10	11
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	35	47	49	56
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	23	14	23	7
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	1	1
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	18	22	23	26
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	28	28	34	39
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	15	14	14	23
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	8	16	10	19
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	57	(117)	(22)	44
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ				

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	15	20	22	11
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	18	15	20	17
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	30	32	30	45
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	24	27	22	38
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	37	33	28	26
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	62	50	47	48
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	8	8	8	12
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	30	41	45	40
HİSSE SEN. VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	28	30	43	36
BORÇLU HESAPLAR ALACAKLI HESAPLAR	102	77	65	114

GÜNEŞ SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1957
GENEL MÜDÜRLÜK : Meclisi Mebusan Cad. Setüstü 5
80040 Kabataş/İSTANBUL
TELEFON : 252 39 00 (10 Hat)
TELEX : 24321 güne tr - 25557 marr tr
FAX : 244 72 40
ORTAKLAR : Vakıflar Bankası (% 50.80)
Diğer (% 49.20)
PERSONEL SAYISI : 255
ACENTE SAYISI : 489

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Yaşar Yılmaz ÖZEN (Başkan), Hüseyin MERZECİ (Başkan Yard.)
Üyeler: Çağatay TÜMER, Menderes UTKU, Emin ATASAGUN, Bert-
rant PERRET DU CRAY ve Jean-Jacques BONNAUD.

b) Denetim Kurulu:

Naci ER ve Nuri KAPLAN.

c) Genel Müdürlük:

Mehmet AYDOĞDU (Genel Müdür)

Ayhan ÖZERSOY (Genel Müdür Yardımcısı)
Ender ŞENER (Genel Müdür Yardımcısı)
Servet SÖNMEZ (Genel Müdür Yardımcısı)
Hasan ALTANER (Genel Müdür Yardımcısı)

İbrahim KÜÇÜKSARP (Koordinatör)
Metin ATAĞAN (Koordinatör)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	5,909	9,014	13,711	23,977
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	19,672	32,849	46,994	92,258
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	730	781	807	775
BORCLU HESAPLAR	21,012	40,775	85,975	143,048
* SIGORTALILAR	2,345	5,254	14,177	22,772
* ISTIHSAL ORGANLARI	15,796	31,802	65,052	107,886
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	1,769	1,621	1,897	3,814
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	116	125	327	699
* DIGER BORCLU HESAPLAR	986	1,973	4,522	7,877
NET SABIT KIYMETLER	2,711	8,850	14,531	22,705
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	3,363	10,536	18,831	31,095
(-) B. AMORTISMANLAR	652	1,686	4,300	8,390
AKTIF TOPLAMI	50,034	92,269	162,018	282,763

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	19,373	40,801	67,761	102,792
NOMINAL SERMAYE	4,000	10,000	30,000	30,000
(-) ODNMEMIS SERMAYE	0	0	7,500	0
YEDEK AKCELER	3,871	7,565	12,122	19,222
KARSILIKLAR	142	1,337	4,420	7,877
YENIDEN DEGERLEME FONU	1,128	4,303	4,236	17,487
DONEM KARI	10,232	17,596	24,483	28,206
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK İHTİYATLAR	15,066	25,665	56,896	112,047
* CARI MUHATARALAR İHT.	6,436	11,773	26,445	48,323
* RİYAZİ İHTİYATLAR	1,171	4,696	14,382	33,165
* MUALLAK HASAR İHTİYATI	7,459	9,196	16,069	30,559
ALACAKLI HESAPLAR	15,595	25,803	37,361	67,924
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	8,828	13,746	27,368	36,777
* REASUROR DEPOLARI	2,414	4,692	4,793	12,248
* DİGER ALACAKLI HESAPLAR	4,353	7,365	5,200	18,899
* SENET DEPOLARI VE DİG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	50,034	92,269	162,018	282,763

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	6,422	16,890	32,009	42,945
YANGIN	2,661	6,330	9,097	10,136
NAKLIYAT	2,138	3,812	5,701	7,104
KAZA	929	6,250	15,286	20,275
MAKINA+MONTAJ	567	794	1,027	2,976
HAYAT	125	(323)	673	1,949
ZIRAAT	2	27	225	505
(+) MALİ GELİRLER (B)	7,399	9,225	12,508	24,561
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	5,279	6,951	10,595	20,182
ALINAN DİĞER FAİZLER	584	932	1,196	1,496
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	36	43	73	154
DİĞER GELİRLER	1,500	1,299	644	2,729
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	13,821	26,115	44,517	67,506
(-) MALİ GİDERLER (C)	3,589	8,519	20,034	39,300
GENEL GİDERLER	3,340	7,294	16,808	31,681
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	244	622	1,749	2,925
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	5	603	1,477	4,694
DONEM KARI (A+B-C)	10,232	17,596	24,483	28,206

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	31,696	96,753	180,101	304,169
* YANGIN	16,310	29,301	40,100	57,036
* NAKLIYAT	11,012	17,493	30,173	41,684
* KAZA	407	40,468	83,623	147,829
* MAKINA+MONTAJ	2,604	4,079	6,070	15,103
* HAYAT	1,251	5,050	18,527	39,061
* ZIRAAT	112	362	1,608	3,456
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	60,437	106,195	192,002	325,050
* YANGIN	19,449	35,062	45,966	64,956
* NAKLIYAT	12,457	18,519	31,683	45,095
* KAZA	24,201	42,694	87,199	154,049
* MAKINA+MONTAJ	2,962	4,507	7,019	18,433
* HAYAT	1,256	5,051	18,527	39,061
* ZIRAAT	112	362	1,608	3,456

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	39,294	64,947	92,208	140,311
* YANGIN	16,799	29,721	36,026	47,547
* NAKLIYAT	9,779	14,473	22,865	35,018
* KAZA	9,732	16,186	25,384	36,264
* MAKINA+MONTAJ	2,867	4,231	6,414	16,989
* HAYAT	23	29	154	1,550
* ZIRAAT	94	307	1,365	2,943
TOPLAM SAKLAMA PAYI	21,143	41,248	99,794	184,739
* YANGIN	2,650	5,341	9,940	17,409
* NAKLIYAT	2,678	4,046	8,818	10,077
* KAZA	14,469	26,508	61,815	117,785
* MAKINA+MONTAJ	95	276	605	1,444
* HAYAT	1,233	5,022	18,373	37,511
* ZIRAAT	18	55	243	513
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	22,681	62,430	72,652	130,863
* YANGIN	4,665	8,679	12,870	27,521
* NAKLIYAT	6,955	8,432	24,456	23,905
* KAZA	9,399	42,577	32,942	72,796
* MAKINA+MONTAJ	1,446	2,435	1,500	3,687
* HAYAT	34	53	199	1,649
* ZIRAAT	182	254	685	1,305
ALINAN TOPLAM KOMISYON	9,212	16,807	24,868	37,121
* YANGIN	4,973	9,002	12,822	17,296
* NAKLIYAT	1,788	3,681	4,762	6,153
* KAZA	1,464	2,639	5,081	7,935
* MAKINA+MONTAJ	948	1,392	1,745	4,344
* HAYAT	6	8	46	456
* ZIRAAT	33	85	412	937
VERILEN TOPLAM KOMISYON	8,065	16,414	33,102	54,387
* YANGIN	3,385	6,047	9,311	12,615
* NAKLIYAT	1,152	2,690	4,007	4,615
* KAZA	2,735	5,142	10,683	18,864
* MAKINA+MONTAJ	407	697	1,025	2,243
* HAYAT	362	1,765	7,748	15,337
* ZIRAAT	24	73	328	713
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	65	61	48	43
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	52	91	94	94

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	38	62	42	45
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	13	14	15	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	23	26	27	26
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	50	33	36	35

5)KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	53	43	36	27
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	74	67	55	42
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	159	104	76	66
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	17	17	13	9
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	32	18	14	9
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	46	65	72	64
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	11	16	17	13
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	28	28	27	24
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	27	21	23	22
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	8	10	12

6)DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	1.21	1.15	1.19	1.15
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	3.12	2.60	2.83	3.16

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	32	33	24	20
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	21	17	17	14
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	40	40	45	47
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	5	4	4	6
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	2	5	10	12
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	1	1
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	14	18	20	16
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	17	21	18	16
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	4	15	18	13
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	19	18	15	16
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	10	(6)	4	5
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	2	7	14	15

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	12	10	8	8
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	39	36	29	33
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	42	44	53	51
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	32	34	40	38
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	5	10	9	8
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	39	44	42	36
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	30	28	35	40
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	31	28	23	24
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	102	81	69	90
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	135	158	230	211

GÜVEN SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1924
GENEL MÜDÜRLÜK : Bankalar Cad. 122
800000 Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 254 79 00 (14 Hat)
TELEX : 24336 gvn-tr.
FAX : 255 58 88
ORTAKLAR : T. Halk Bankası A.Ş. (% 36.65)
T. Emlak Bankası (% 19.00)
Sünerbank Holding (% 19.00)
Ziraat Bankası (% 15.00)
İller Bankası (% 10.00)
Destek Reasürans (% 0.35)
PERSONEL SAYISI : 242
ACENTE SAYISI : 224
Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Bülent KUTAY (Başkan), O. Zafer KÜLTÜRLÜ (Başkan Vekili),
Üyeler: Mehmet TAYLAN, Rauf GÜRER, C. Cemil ULUDAG ve
Enver YALÇINKAYA (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Adem KARABULUT, Vefa ERARSLAN ve Kazım KOLAK.

c) Genel Müdürlük:

Enver YALÇINKAYA (Genel Müdür)

Ali ÖNDER (Genel Müdür Yardımcısı)
E. Işık ATMACA (Genel Müdür Yardımcısı)
Levent GÜR (Genel Müdür Yardımcısı)
Ünal URAS (Genel Müdür Yardımcısı)
Tansı ATASEV (Genel Müdür Yardımcısı)

Rıdvan BAYTEKİN (Mali İşler ve Genel Muh. Md.)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	10,931	14,474	8,829	11,243
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	8,596	12,084	32,241	33,154
ALACAK SENETLERI	66	55	26	149
IKRAZLAR	10	12	12	93
BORCLU HESAPLAR	15,366	24,479	38,219	69,127
* SIGORTALILAR	1,455	1,183	1,556	3,536
* ISTIHSAL ORGANLARI	10,250	16,405	26,045	52,122
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	1,392	3,071	4,506	2,820
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	435	1,019	1,742	4,221
* DIGER BORCLU HESAPLAR	1,834	2,801	4,370	6,428
NET SABIT KIYMETLER	10,368	16,194	24,464	24,997
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	12,462	20,459	32,998	33,482
(-) B.AMORTISMANLAR	2,094	4,265	8,534	8,485
AKTIF TOPLAMI	45,337	67,298	103,791	138,763

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	26,342	39,387	57,043	65,541
NOMINAL SERMAYE	10,000	10,000	27,000	27,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	3,487	1,091	4,710	0
YEDEK AKCELER	6,038	9,039	12,567	17,476
KARSILIKLAR	348	135	240	198
YENIDEN DEGERLEME FONU	4,617	10,722	9,776	9,774
DONEM KARI	8,826	10,582	12,170	11,093
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	9,964	17,393	33,104	42,772
* CARI MUHATAHALAR IHT.	5,752	9,791	16,657	24,796
* RIYAZI IHTIYATLAR	992	3,124	8,217	8,217
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	3,220	4,478	8,230	9,759
ALACAKLI HESAPLAR	9,031	10,518	13,644	30,450
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	5,056	4,181	5,132	11,637
* REASUROR DEPOLARI	1,191	4,304	4,752	7,279
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	2,784	2,033	3,760	11,534
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	45,337	67,298	103,791	138,763

3)GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	9,802	15,170	20,728	23,141
YANGIN	3,062	3,974	5,655	4,060
NAKLIYAT	1,506	2,249	2,055	3,123
KAZA	4,331	7,086	9,056	10,829
MAKİNA+MONTAJ	578	700	492	855
HAYAT	325	1,161	3,470	4,274
ZİRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	5,985	8,102	15,204	6,562
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	2,347	3,027	8,857	4,150
ALINAN DİĞER FAİZLER	2,522	3,120	3,153	748
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	21	14	14	14
DİĞER GELİRLER	1,095	1,941	3,180	1,650
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	15,787	23,272	35,932	29,703
(-) MALİ GİDERLER (C)	6,961	12,690	23,762	18,610
GENEL GİDERLER	5,685	10,170	19,626	15,372
VERİLEN FAİZLER	93	161	223	0
AMORTİSMANLAR	702	1,237	2,229	1,800
VERGİ VE RESİMLER	128	161	206	191
DİĞER GİDERLER	353	961	1,478	1,247
DONEM KARI (A+B-C)	8,826	10,582	12,170	11,093

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	29,468	49,267	84,458	79,330
* YANGIN	8,878	12,754	18,401	18,187
* NAKLIYAT	4,676	6,245	8,124	5,422
* KAZA	13,035	23,794	46,274	46,724
* MAKİNA+MONTAJ	2,326	2,764	2,704	2,646
* HAYAT	553	3,710	8,955	6,351
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	35,699	58,330	95,646	86,539
* YANGIN	11,468	16,831	21,421	21,016
* NAKLIYAT	5,592	7,445	10,809	6,829
* KAZA	15,173	27,352	50,984	48,731
* MAKİNA+MONTAJ	2,914	2,992	3,477	3,612
* HAYAT	552	3,710	8,955	6,351
* ZİRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	17,509	25,641	38,412	33,159
* YANGIN	7,763	11,711	14,735	13,574
* NAKLIYAT	3,589	4,276	6,859	3,620
* KAZA	3,346	5,765	11,134	11,846
* MAKINA+MONTAJ	2,728	2,837	3,237	3,298
* HAYAT	83	1,052	2,447	821
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	18,190	32,689	57,234	53,380
* YANGIN	3,705	5,120	6,686	7,442
* NAKLIYAT	2,003	3,169	3,950	3,209
* KAZA	11,827	21,587	39,850	36,885
* MAKINA+MONTAJ	186	155	240	314
* HAYAT	469	2,658	6,508	5,530
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	7,420	22,499	39,312	29,556
* YANGIN	937	8,597	6,253	7,190
* NAKLIYAT	1,055	2,869	6,814	2,853
* KAZA	4,679	9,852	22,495	18,164
* MAKINA+MONTAJ	686	991	2,318	483
* HAYAT	63	190	1,432	866
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	5,516	8,954	13,189	11,105
* YANGIN	2,980	5,247	6,994	6,327
* NAKLIYAT	1,116	1,626	2,457	1,166
* KAZA	560	1,043	2,082	2,384
* MAKINA+MONTAJ	844	704	848	959
* HAYAT	16	334	808	269
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	6,352	10,536	16,030	12,626
* YANGIN	2,722	4,416	5,159	4,753
* NAKLIYAT	1,109	1,531	2,038	1,185
* KAZA	2,045	3,795	6,718	5,237
* MAKINA+MONTAJ	444	357	414	342
* HAYAT	32	437	1,701	1,109
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	49	44	40	38
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	83	84	88	92

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	21	41	44	36
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	18	18	17	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	32	35	34	34
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	35	33	31	56

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	34	27	21	17
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	56	45	34	37
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	90	70	59	48
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	25	18	13	13
DONEM KARI/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	30	21	14	14
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	62	65	58	78
TEKNIK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	27	26	22	27
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	35	35	35	21
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	27	25	27	13
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	19	22	25	22

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	0.79	0.87	0.92	0.62
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	1.36	1.48	1.68	1.32

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	32	29	22	24
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	16	13	11	8
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	43	47	53	56
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	8	5	4	4
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	2	6	9	7
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	27	24	26	19
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	27	30	19	46
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	29	26	18	22
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	20	23	14	24
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	59	31	39	67
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	0	0	0	0

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	24	22	9	8
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	19	18	31	24
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	34	36	37	50
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	23	24	25	38
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	23	24	24	18
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	58	59	55	47
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	22	26	32	31
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	20	16	13	22
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	33	31	57	51
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	170	233	280	227

İNAN TÜRK ANONİM SİGORTA ŞİRKETİ

KURULUŞU : 1949
GENEL MÜDÜRLÜK : Abide-i Hürriyet Cad. Geçit Sk.
İnan Sigorta İş Hanı No: 14-16
80270 Şişli/İSTANBUL
TELEFON : 231 47 33
TELEX : 28102 insu tr.
FAX : 247 71 89
ORTAKLAR : Tekel Men.Emk.Yrd.D. (% 41.80)
Güven Sigorta A.Ş. (% 15.05)
Başak Sigorta A.Ş. (% 10.65)
Güneş Sigorta A.Ş. (% 10.65)
İmtaş Sigorta (% 10.65)
Şeker Sigorta A.Ş. (% 10.65)
Diğer (% 0.55)
PERSONEL SAYISI : 59
ACENTE SAYISI : 144

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Selçuk ERDEM (Başkan), Mehmet AYDOĞDU (Başkan Yard.)
Üyeler: Reha BAVBEK, Enver YALÇINKAYA, Muzaffer BİLGİLİ,
Adnan Raşit GÜNAY ve Dinçer ARCAN.

b) Denetim Kurulu:

Yılmaz AKKAYA ve Rafet ANIL.

c) Genel Müdürlük:

Fadıl GÜVENÇ (Genel Müdür)

Budak KARABEL (Genel Müdür Yardımcısı)
A. Kadir KÜÇÜK (Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	906	706	1,734	3,272
HISSE SENETLERİ VE TAHVİL	809	2,654	6,239	16,051
ALACAK SENETLERİ	0	0	0	0
İKRAZLAR	0	0	0	150
BORÇLU HESAPLAR	2,753	4,297	8,104	15,371
* SIGORTALILAR	51	79	121	250
* İSTİHSAL ORGANLARI	2,242	3,434	7,238	14,458
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	390	573	414	165
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	64	110	209	369
* DİĞER BORÇLU HESAPLAR	6	101	122	129
NET SABİT KIYMETLER	1,777	3,139	4,920	7,332
(+) BRÜT SABİT KIYMETLER	1,931	3,504	5,946	9,086
(-) B.AMORTİSMANLAR	154	365	1,026	1,754
AKTİF TOPLAMI	6,245	10,796	20,997	42,176

2) PASİF YAPISININ ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	06*1991
ÖZ SERMAYE	2,422	4,772	9,198	16,619
NOMİNAL SERMAYE	1,000	2,000	2,000	10,000
(-) ODENMEMİS SERMAYE	0	0	0	3,000
YEDEK AKCELER	108	231	938	796
KARSILIKLAR	0	17	0	0
YENİDEN DEĞERLEME FONU	1,071	1,326	3,243	2,615
DONEM KARI	243	1,198	3,017	6,208
(-) GEÇMİS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNİK İHTİYATLAR	2,177	3,231	4,794	9,872
* CARI MUHATARALAR İHT.	1,161	1,866	2,920	5,690
* RİYAZİ İHTİYATLAR	0	0	0	1
* MUALLAK HASAR İHTİYATI	1,016	1,365	1,874	4,181
ALACAKLI HESAPLAR	1,646	2,793	7,005	15,685
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	564	778	3,026	8,244
* REASÜRÖR DEPOLARI	949	1,840	3,768	7,186
* DİĞER ALACAKLI HESAPLAR	133	175	211	255
* SENET DEPOLARI VE DİĞ.	0	0	0	0
PASİF TOPLAMI	6,245	10,796	20,997	42,176

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	06*1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	407	1,631	4,739	7,706
YANGIN	296	485	670	689
NAKLIYAT	273	544	1,684	3,545
KAZA	(175)	577	2,369	3,444
MAKİNA+MONTAJ	13	25	16	28
HAYAT	0	0	0	0
ZİRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	394	966	1,670	5,487
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	318	748	1,396	4,647
ALINAN DİĞER FAİZLER	35	156	171	637
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	35	61	101	0
DİĞER GELİRLER	6	1	2	203
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	801	2,597	6,409	13,193
(-) MALİ GİDERLER (C)	558	1,399	3,392	6,985
GENEL GİDERLER	501	1,279	2,716	5,730
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	57	103	234	370
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	17	442	885
DONEM KARI (A+B-C)	243	1,198	3,017	6,208

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	06*1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	4,859	9,597	20,072	41,344
* YANGIN	907	1,465	2,449	3,685
* NAKLIYAT	808	1,496	5,118	9,381
* KAZA	3,141	6,575	12,442	28,093
* MAKİNA+MONTAJ	3	61	63	185
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	6,321	12,283	22,807	45,033
* YANGIN	1,342	2,180	2,911	3,951
* NAKLIYAT	937	1,637	5,196	9,467
* KAZA	3,935	8,322	14,573	31,364
* MAKİNA+MONTAJ	107	144	127	251
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	06*1991
TOPLAM DEVREDİLEN PRIM	2,838	6,562	13,853	27,559
* YANGIN	829	1,553	2,149	3,119
* NAKLIYAT	602	1,173	4,268	7,535
* KAZA	1,326	3,711	7,330	16,692
* MAKİNA+MONTAJ	81	125	106	213
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	3,483	5,721	8,954	17,474
* YANGIN	513	627	762	832
* NAKLIYAT	335	464	928	1,932
* KAZA	2,609	4,611	7,243	14,672
* MAKİNA+MONTAJ	26	19	21	38
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMİNAT	3,241	4,898	7,283	14,028
* YANGIN	461	333	1,096	726
* NAKLIYAT	527	915	1,096	1,167
* KAZA	2,214	3,557	5,007	12,074
* MAKİNA+MONTAJ	39	93	84	61
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMİSYON	940	1,987	4,400	8,487
* YANGIN	389	731	1,030	1,474
* NAKLIYAT	229	433	1,636	3,007
* KAZA	290	776	1,700	3,938
* MAKİNA+MONTAJ	32	47	34	68
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
VERİLEN TOPLAM KOMİSYON	1,098	2,034	3,323	6,142
* YANGIN	431	704	858	1,193
* NAKLIYAT	121	207	593	903
* KAZA	514	1,088	1,845	3,996
* MAKİNA+MONTAJ	32	35	27	50
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDİLEN PRIM/ TOPLAM PRIM İSTİHSALI (%)	45	53	61	61
TOPLAM DİREKT PRIM İSTİHSALI/ TOPLAM PRIM İSTİHSALI (%)	77	78	88	92

(%) OLARAK	1988	1989	1990	06*1991
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	51	40	32	31
VERILEN TOPLAM KOMİSYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	17	17	15	14
ALINAN TOPLAM KOMİSYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDİLEN				
PRIM (HH) (%)	33	30	32	31
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DİREKT PRIM İSTIHSALI (%)	46	36	36	35

5) KARLILIK ANALİZİ:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	06*1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	10	25	33	37
DONEM KARI/GELİRLER TOP.	30	46	47	47
DONEM KARI/				
TEKNİK KAR TOPLAMI	60	73	64	81
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM İSTIHSALI	4	10	13	14
DONEM KARI/TOPLAM				
DİREKT PRIM İSTIHSALI	5	12	15	15
TEKNİK KAR TOPLAMI/				
GELİRLER TOPLAMI	51	63	74	58
TEKNİK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM İSTIHSALI	6	13	21	17
GELİRLER TOPLAMI/				
AKTİF TOPLAMI	13	24	31	31
MENKUL KIYMET GELİRLERİ/				
HİSSE SENEDİ VE TAHVİLLER	39	28	22	29
GİDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM İSTIHSALI	9	11	15	16

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	06*1991
TOPLAM PRIM İSTIHSALI/				
AKTİF TOPLAMI	1.01	1.14	1.09	1.07
TOPLAM PRIM İSTIHSALI/				
OZ SERMAYE	2.61	2.57	2.48	2.71

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	06*1991
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	21	18	13	9
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	15	13	23	21
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	62	68	64	70
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	2	1	1	1
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	22	22	23	17
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	29	33	32	37
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	(4)	7	16	11
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	12	17	13	11
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ				
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ				

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	06*1991
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	15	7	8	8
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	13	25	30	38
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	44	40	39	36
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	36	32	34	34
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	28	29	23	17
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	39	44	44	39
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	35	30	23	23
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	26	26	33	37
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	33	56	68	97
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	167	154	116	98

İSVİÇRE SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 18.11.1988
(Sigortacılık faaliyetlerine
Şubat 1989'da başlamıştır.)
GENEL MÜDÜRLÜK : Kısıklı Cad. 30
81180 Altunizade/İSTANBUL
TELEFON : 310 49 50 - 310 75 50
TELEX : 29339 oao tr.
FAX : 333 01 55 - 334 69 40
ORTAKLAR : Avrupa İnş.Tur. A.Ş. (% 60)
Switzerland General Ins. (% 40)
PERSONEL SAYISI : 94
ACENTE SAYISI : 236

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ali H. NEYZİ (Başkan), Dr.Reto ARPAGAUS (Başkan Vekili),
Okan BALCI (Murahhas Üye), Üyeler: Veysi SEVİG ve Heinz
STETTLER.

b) Denetim Kurulu:

Fikret Şevki BULUT.

c) Genel Müdürlük:

Muzaffer N. YILDIRIMLAR

(Genel Koordinatör)

A. İzzettin BAYKAL

(Prodüksiyon Müdürü)

H. Eşber ERÜLGEN

(Acenteler Müdürü)

Nihal ŞENTÜRK

(Kaza Müdürü)

Coşkun KAYA

(Yangın Müdürü)

Sezgin NOYAN

(Nakliyat Müdürü)

H. Meral ORGUN

(Muhasebe Müdürü)

Korhan EGLAR

(Hasar Müdürü)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	3,604	7,599	12,311	17,582
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	5,124	12,490	29,187	31,216
ALACAK SENETLERI	56	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	11,843	24,896	48,803	90,797
* SIGORTALILAR	64	44	498	931
* ISTIHSAL ORGANLARI	10,908	23,083	39,522	85,464
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	35	159	6,980	1,169
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	0	0	0	0
* DIGER BORCLU HESAPLAR	836	1,610	1,803	3,233
NET SABIT KIYMETLER	101	1,481	7,616	13,984
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	203	2,004	10,522	16,750
(-) B.AMORTISMANLAR	102	523	2,906	2,766
AKTIF TOPLAMI	20,728	46,466	97,917	153,579

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	5,913	13,815	35,671	55,353
NOMINAL SERMAYE	2,000	10,000	20,000	20,000
(-) ODENMEMIS SERMAYE	0	5,000	2,391	0
YEDEK AKCELER	0	396	1,265	12,091
KARSILIKLAR	9	225	191	173
YENIDEN DEGERLEME FONU	0	0	232	239
DONEM KARI	3,920	8,194	16,374	22,850
(-) GECEMIS YIL ZARARLARI	16	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	2,771	8,324	16,183	22,522
* CARI MUHATARALAR IHT.	2,073	5,240	7,390	9,829
* RIYAZI IHTIYATLAR	0	23	77	96
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	698	3,061	8,716	12,597
ALACAKLI HESAPLAR	12,044	24,327	46,063	75,704
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	7,223	12,273	13,739	30,017
* REASUROR DEPOLARI	4,563	10,991	27,790	41,228
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	258	1,063	4,534	4,459
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	20,728	46,466	97,917	153,579

3)GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	4,747	10,415	19,303	21,912
YANGIN	1,118	2,902	3,988	5,073
NAKLIYAT	1,186	1,877	3,527	2,588
KAZA	2,300	5,363	10,960	12,772
MAKİNA+MONTAJ	143	204	587	1,067
HAYAT	0	69	241	412
ZİRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	1,095	3,518	11,564	11,870
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	800	2,816	8,220	6,942
ALINAN DİĞER FAİZLER	182	207	255	102
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	113	495	3,089	4,826
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	5,842	13,933	30,867	33,782
(-) MALİ GİDERLER (C)	1,922	5,739	14,493	10,932
GENEL GİDERLER	1,671	4,459	10,801	8,800
VERİLEN FAİZLER	0	301	716	892
AMORTİSMANLAR	101	421	2,106	
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	
DİĞER GİDERLER	150	558	870	1,240
DONEM KARI (A+B-C)	3,920	8,194	16,374	22,850

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	30,896	71,189	121,823	114,349
* YANGIN	6,800	14,967	21,854	22,772
* NAKLIYAT	7,243	13,964	19,063	14,6
* KAZA	15,376	39,306	73,963	66,489
* MAKİNA+MONTAJ	1,477	2,600	5,817	8,473
* HAYAT	0	352	1,126	1,980
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	32,296	73,360	124,975	116,412
* YANGIN	6,808	15,212	21,985	22,940
* NAKLIYAT	7,273	13,984	19,072	14,629
* KAZA	16,677	41,210	76,975	68,387
* MAKİNA+MONTAJ	1,485	2,602	5,817	8,476
* HAYAT	0	352	1,126	1,980
* ZİRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	25,472	56,033	100,586	95,961
* YANGIN	5,595	11,652	16,869	18,702
* NAKLIYAT	5,046	7,952	11,393	7,925
* KAZA	13,388	33,739	66,016	59,507
* MAKINA+MONTAJ	1,443	2,448	5,498	8,208
* HAYAT	0	242	810	1,619
* ZIRAAT	0	0	0	
TOPLAM SAKLAMA PAYI	6,771	17,327	24,389	20,451
* YANGIN	1,213	3,560	5,116	4,238
* NAKLIYAT	2,227	6,032	7,679	6,704
* KAZA	3,289	7,471	10,959	8,880
* MAKINA+MONTAJ	42	154	319	268
* HAYAT	0	110	316	361
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	4,200	27,278	65,150	38,658
* YANGIN	451	3,788	16,159	5,211
* NAKLIYAT	755	4,908	6,505	5,940
* KAZA	2,911	16,118	40,230	25,071
* MAKINA+MONTAJ	83	2,464	1,835	2,369
* HAYAT	0	0	421	67
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	7,798	17,299	32,067	31,068
* YANGIN	2,492	5,436	7,977	8,694
* NAKLIYAT	1,803	2,924	4,551	3,165
* KAZA	3,106	8,254	18,054	16,744
* MAKINA+MONTAJ	397	685	1,430	2,260
* HAYAT	0	0	55	205
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	6,203	13,898	19,588	16,990
* YANGIN	1,965	4,217	5,251	4,998
* NAKLIYAT	1,730	3,396	4,148	3,054
* KAZA	2,243	5,805	9,219	7,531
* MAKINA+MONTAJ	265	462	907	1,273
* HAYAT	0	18	63	134
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	79	76	80	82
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	96	97	97	98

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	13	37	52	34
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	19	19	16	15
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	31	31	32	33
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	35	32	32	75

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	66	59	46	41
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	67	59	53	68
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	83	79	85	104
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	12	11	13	20
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	13	12	13	20
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	81	75	63	65
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	15	14	15	19
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	28	30	32	22
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	16	23	28	22
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	8	12	9

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	1.56	1.58	1.28	0.76
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	5.45	5.31	3.50	2.10

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(₺) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRİMİ/				
TOPLAM PRIM İSTİHSALI	21	21	18	20
NAKLİYAT PRİMİ/				
TOPLAM PRIM İSTİHSALI	23	19	15	13
KAZA PRİMİ/				
TOPLAM PRIM İSTİHSALI	52	56	62	59
MAKİNA+MONTAJ PRİMİ/				
TOPLAM PRIM İSTİHSALI	5	4	5	7
HAYAT PRİMİ/				
TOPLAM PRIM İSTİHSALI	0	0	1	2
ZİRAAT PRİMİ/				
TOPLAM PRIM İSTİHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRİMİ	16	19	18	22
NAKLİYAT TEKNİK KARI/				
NAKLİYAT PRİMİ	16	13	18	18
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRİMİ	14	13	14	19
MAKİNA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKİNA MONTAJ PRİMİ	10	8	10	13
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRİMİ	0	0	0	21
ZİRAAT TEKNİK KARI/				
ZİRAAT PRİMİ	0	0	0	0

8) FİNANSAL YAPI ANALİZİ:

(₺) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/				
AKTİF TOPLAMI	17	16	13	11
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTİF TOPLAMI	25	27	30	20
ALACAK SENETLERİ/				
AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/				
AKTİF TOPLAMI	57	54	50	59
İSTİHSAL ORGANİZARI/				
AKTİF TOPLAMI	53	50	40	56
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTİF TOPLAMI	0	3	8	9
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	29	30	36	36
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	13	18	17	15
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	58	52	47	49
HİSSE SEN. VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	87	90	82	56
BORÇLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	98	102	106	120

HALK REASÜRANS A.Ş.

KURULUŞU : 1980
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. Oya Sk. 3
80300 Gayrettepe/İSTANBUL
TELEFON : 275 10 60 (4 Hat)
TELEX : 27305 hara tr.
FAX : 274 25 39
ORTAKLAR : Yapı ve Kredi Bankası (% 47.30)
Halk Sigorta A.Ş. (% 28.13)
Diğer (% 24.57)
PERSONEL SAYISI : 24

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Haluk CİLLOV (Başkan), İsmail NİŞLİ (Başkan Vekili),
Uyeler: Ünsal ANIL, Erhan DUMANLI ve Mehmet KUZEYLİ.

b) Denetim Kurulu:

Uğur ATAKAN ve Ahmet KAVAS.

c) Genel Müdürlük:

Levent BOZDERE (Genel Müdür)

M. Can BAŞAR (Teknik Müdür)
Hüsamettin DOĞRAMACI (Mali İşler Müdürü)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	09*1992
KASA VE BANKALAR	225	211	1,198	1,113
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	1,337	4,033	3,583	2,744
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	4,270	9,306	12,016	20,667
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	2,513	5,423	4,523	8,300
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	1,642	3,773	7,358	12,162
* DIGER BORCLU HESAPLAR	115	110	135	205
NET SABIT KIYMETLER	687	1,436	2,113	2,171
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	866	1,830	2,768	2,826
(-) B. AMORTISMANLAR	179	394	655	655
DIGER AKTIFLER	10	0	1,010	1,010
AKTIF TOPLAMI	6,529	14,986	19,920	27,705

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	09*1992
OZ SERMAYE	1,938	6,360	7,532	6,262
NOMINAL SERMAYE	1,000	10,000	10,000	10,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	5,000	5,000	5,000
YEDEK AKCELER	266	362	772	1,287
KARSILIKLAR	0	0	0	0
YENIDEN DEGERLEME FONU	265	347	1,094	1,094
DONEM KARI	407	651	666	(1,119)
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	2,140	4,705	8,833	12,685
* CARI MUHATARALAR IHT.	1,802	3,808	6,926	10,778
* RIYAZI IHTIYATLAR	0	0	0	0
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	338	897	1,907	1,907
ALACAKLI HESAPLAR	2,451	3,921	3,555	8,758
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	1,194	1,279	69	4,430
* RETROSESYONER DEPOLARI	1,229	2,616	3,300	4,078
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	28	26	186	250
DIGER PASIFLER	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	6,529	14,986	19,920	27,705

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	09*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	531	1,515	686	(705)
YANGIN	133	398	(1,192)	(1,156)
NAKLIYAT	(51)	45	(352)	(515)
KAZA	382	1,051	1,929	653
MAKINA+MONTAJ	62	86	205	246
HAYAT	0	(2)	70	1
ZIRAAT	5	(63)	26	66
(+) MALİ GELİRLER (B)	636	613	2,959	1,986
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	427	428	2,081	1,477
ALINAN DİĞER FAİZLER	0	0	0	0
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	209	185	878	509
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1,167	2,128	3,645	1,281
(-) MALİ GİDERLER (C)	760	1,477	2,979	2,400
GENEL GİDERLER	677	1,323	2,817	2,400
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	83	154	162	0
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	0	0	0
DONEM KARI (A+B-C)	407	651	666	(1,119)

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	09*1992
ALINAN TOPLAM REASURANS PRİMİ	10,395	20,224	32,885	36,569
* YANGIN	4,487	8,616	12,978	15,193
* NAKLIYAT	2,451	3,467	5,695	6,524
* KAZA	2,636	6,333	10,430	10,698
* MAKINA+MONTAJ	722	1,618	2,854	3,114
* HAYAT	0	27	609	754
* ZIRAAT	99	163	319	286
DEVREDİLEN TOPLAM RETROSESİYON PRİMİ	4,196	8,150	11,074	12,241
* YANGIN	1,708	3,791	5,188	6,194
* NAKLIYAT	1,193	1,539	2,218	2,418
* KAZA	785	1,636	1,308	1,235
* MAKINA+MONTAJ	510	1,158	1,916	1,963
* HAYAT	0	26	444	431
* ZIRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	09*1992
TOPLAM SAKLAMA PAYI	6,199	12,074	21,811	24,328
* YANGIN	2,779	4,825	7,790	8,999
* NAKLIYAT	1,258	1,928	3,477	4,106
* KAZA	1,851	4,697	9,122	9,463
* MAKINA+MONTAJ	212	460	938	1,151
* HAYAT	0	1	165	323
* ZIRAAT	99	163	319	286
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	3,079	6,882	15,740	16,515
* YANGIN	820	2,447	6,832	5,309
* NAKLIYAT	1,009	1,932	3,629	3,603
* KAZA	950	1,950	3,862	4,529
* MAKINA+MONTAJ	270	403	1,154	1,131
* HAYAT	0	0	152	1,810
* ZIRAAT	30	150	111	133
ALINAN TOPLAM KOMISYON	1,715	3,546	4,954	5,324
* YANGIN	903	1,999	2,617	2,989
* NAKLIYAT	437	592	826	795
* KAZA	204	529	563	534
* MAKINA+MONTAJ	171	416	748	771
* HAYAT	0	10	200	235
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	4,000	7,795	13,233	15,047
* YANGIN	2,226	4,376	6,721	7,594
* NAKLIYAT	874	1,257	2,104	2,465
* KAZA	633	1,567	3,046	3,414
* MAKINA+MONTAJ	235	532	1,015	1,119
* HAYAT	0	10	244	367
* ZIRAAT	32	53	103	88
DEVREDILEN TOPLAM RETROSESYON PRIMI/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	40	40	34	33
ODENEN TOPLAM TAZMINAT/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	30	34	48	45
VERILEN TOPLAM KOMISYON/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	38	39	40	41
ALINAN TOPLAM KOMISYON/ DEVREDILEN TOPLAM RETROSESYON PRIMI (%)	16	18	15	15

(%) OLARAK	1989	1990	1991	09*1992
SIGORTA VE REASURANS SIRKETLERINDEN ALACAKLAR/ ALINAN TOPLAM				
REASURANS PRIMI (%)	24	27	14	23
SIGORTA VE REASURANS SIRKETLERINDEN ALACAKLAR/ AKTIF TOPLAMI (%)	38	36	23	30

KARLILIK ANALIZI:

) OLARAK	1989	1990	1991	09*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	21	10	9	(18)
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	35	31	18	(87)
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	77	43	97	159
DONEM KARI/ALINAN TOPLAM				
REASURANS PRIMLERI	4	3	2	(3)
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	46	71	19	(55)
TEKNIK KAR TOPLAMI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	5	7	2	(2)
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	18	14	18	5
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	32	11	58	54
GIDERLER TOPLAMI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	7	7	9	7

6)DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	09*1992
ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI/AKTIF TOPLAMI	1.59	1.35	1.65	1.32
ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI/OZ SEMAYE	5.36	3.18	4.37	5.84

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	09*1992
YANGIN PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	43	43	39	42
NAKLIYAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	24	17	17	18
KAZA PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	25	31	32	29
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	7	8	9	9
HAYAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	0	0	2	2
ZIRAAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	1	1	1	1
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRİMİ	3	5	(9)	(8)
NAKLIYAT TEKNİK KARI/				
NAKLIYAT PRİMİ	(2)	1	(6)	(8)
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRİMİ	14	17	18	6
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKINA MONTAJ PRİMİ	9	5	7	8
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRİMİ		(7)	11	0
ZIRAAT TEKNİK KARI/				
ZIRAAT PRİMİ	5	(39)	8	23

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	09*1992
KASA VE BANKALAR/				
AKTİF TOPLAMI	3	1	6	4
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTİF TOPLAMI	20	27	18	10
BORÇLU HESAPLAR/				
AKTİF TOPLAMI	65	62	60	75
SİGORTA VE REASURANS				
SİRKETLERİNDEN ALACAKLAR/				
AKTİF TOPLAMI	38	36	23	30
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTİF TOPLAMI	11	10	11	8
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	30	42	38	23
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	33	31	44	46
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	38	26	18	32
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	69	63	48	44
BORÇLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	174	237	338	236

HÜR SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1966
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 15/A Hür Han
80260 Şişli/İSTANBUL
TELEFON : 232 20 10
TELEX : 27501 Hurs tr.
FAX : 246 36 73
ORTAKLAR : Hür Holding A.Ş. (% 58.04)
Hürriyet Holding A.Ş. (% 15.55)
Akbank T.A.Ş. (% 10.34)
Diğer (% 16.07)
PERSONEL SAYISI : 105

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Sedat SİMAVİ (Başkan),
Yaşar EROĞLU (Başkan Vekili) ve Selçuk ÖĞRENDİL (Üye).

b) Denetim Kurulu:

Özer KOÇAK ve Ali YEŞİL.

c) Genel Müdürlük:

Güner YALÇINER (Genel Müdür)

Satvat MAHMUTOĞLU (Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	1,403	1,165	2,814	3,100
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	1,777	3,683	7,435	6,731
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	13	7	6	5
BORCLU HESAPLAR	5,984	13,922	27,671	54,887
* SIGORTALILAR	44	466	1,736	1,806
* ISTIHSAL ORGANLARI	5,211	12,564	22,351	48,557
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	42	179	322	413
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	17	88	121	121
* DIGER BORCLU HESAPLAR	670	625	3,141	3,990
NET SABIT KIYMETLER	2,168	4,531	1,460	1,894
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	2,918	6,031	3,336	3,770
(-) B.AMORTISMANLAR	750	1,500	1,876	1,876
AKTIF TOPLAMI	11,345	23,308	39,386	66,617

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	5,188	7,960	7,448	11,781
NOMINAL SERMAYE	1,700	4,550	5,000	5,000
(-) ODENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	47	358	258	258
KARSILIKLAR	1,743	249	1,042	1,042
YENIDEN DEGERLEME FONU	1,341	1,295	995	995
DONEM KARI	357	1,508	153	4,333
(+) GECEMIS YIL KARI	0	0	0	153
TEKNIK IHTIYATLAR	1,236	3,477	7,113	8,771
* CARI MUHATARALAR IHT.	378	1,475	3,515	5,146
* RIYAZI IHTIYATLAR	476	555	584	12
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	382	1,447	3,014	3,613
ALACAKLI HESAPLAR	4,921	11,871	24,825	46,065
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	2,899	6,101	12,388	20,858
* REASUROR DEPOLARI	1,261	3,719	7,708	16,247
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	761	2,051	4,729	8,960
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	11,345	23,308	39,386	66,617

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	2,221	5,105	7,802	11,455
YANGIN	447	596	1,927	1,040
NAKLİYAT	360	315	849	478
KAZA	1,388	4,115	4,735	8,711
MAKİNA+MONTAJ	28	92	151	288
HAYAT	(2)	(13)	140	912
ZİRAAT	0	0	0	26
(+) MALİ GELİRLER (B)	781	1,594	5,391	1,174
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	363	948	1,555	439
ALINAN DİĞER FAİZLER	6	23	0	0
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	345	458	3,836	0
DİĞER GELİRLER	67	165	0	735
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	3,002	6,699	13,193	12,629
(-) MALİ GİDERLER (C)	2,645	5,191	13,040	8,296
GENEL GİDERLER	2,406	4,305	12,621	8,296
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	142	336	419	0
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	97	550	0	0
DONEM KARI (A+B-C)	357	1,508	153	4,333

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	9,246	24,975	45,380	50,021
* YANGIN	1,640	3,435	5,956	4,274
* NAKLİYAT	769	1,462	2,259	1,128
* KAZA	6,621	19,555	35,836	42,064
* MAKİNA+MONTAJ	123	448	957	1,354
* HAYAT	93	75	372	1,070
* ZİRAAT	0	0	0	131
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	9,615	25,728	46,457	50,354
* YANGIN	1,732	3,621	6,613	4,274
* NAKLİYAT	816	1,558	2,301	1,128
* KAZA	6,842	19,999	36,194	42,327
* MAKİNA+MONTAJ	132	475	977	1,424
* HAYAT	93	75	372	1,070
* ZİRAAT	0	0	0	131

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	8,326	21,110	35,475	40,745
* YANGIN	1,489	3,101	4,907	4,136
* NAKLIYAT	469	937	1,330	540
* KAZA	6,229	16,596	28,143	33,868
* MAKINA+MONTAJ	122	447	926	1,369
* HAYAT	17	29	169	732
* ZIRAAT	0	0	0	100
TOPLAM SAKLAMA PAYI	1,289	4,618	10,982	9,609
* YANGIN	243	520	1,706	138
* NAKLIYAT	347	621	971	588
* KAZA	613	3,403	8,051	8,459
* MAKINA+MONTAJ	10	28	51	55
* HAYAT	76	46	203	338
* ZIRAAT	0	0	0	31
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	3,072	7,462	17,612	13,978
* YANGIN	147	533	1,141	729
* NAKLIYAT	342	212	239	73
* KAZA	2,554	6,689	16,157	12,410
* MAKINA+MONTAJ	14	11	54	753
* HAYAT	15	17	21	13
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	3,062	7,478	9,815	12,576
* YANGIN	743	1,489	2,333	1,827
* NAKLIYAT	186	402	496	290
* KAZA	2,085	5,423	6,666	9,858
* MAKINA+MONTAJ	45	158	295	494
* HAYAT	3	6	25	78
* ZIRAAT	0	0	0	29
VERILEN TOPLAM KOMISYON	1,372	3,354	5,516	5,806
* YANGIN	439	902	1,207	997
* NAKLIYAT	180	335	503	221
* KAZA	731	2,034	3,620	4,273
* MAKINA+MONTAJ	21	81	154	186
* HAYAT	1	2	32	104
* ZIRAAT	0	0	0	25
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	87	82	76	81
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	96	97	98	99

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	32	29	38	28
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	14	13	12	12
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	37	35	28	31
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	56	50	49	97

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	7	19	2	37
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	12	23	1	34
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	16	30	2	38
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	4	6	0	9
DONEM KARI/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	4	6	0	9
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	74	76	59	91
TEKNIK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	23	20	17	23
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	26	29	33	19
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	20	26	21	7
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	28	20	28	16

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	0.85	1.10	1.18	0.76
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	1.85	3.23	6.24	4.27

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	18	14	14	8
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	8	6	5	2
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	71	78	78	84
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	2	2	3
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	0	1	2
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	26	16	29	24
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	44	20	37	42
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	20	21	13	21
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	21	19	15	20
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	(2)	(17)	38	85
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	0	0	0	0

8) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	12	5	7	5
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	16	16	19	10
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	53	60	70	82
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	46	54	57	73
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	19	19	4	3
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	46	34	19	18
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	11	15	18	13
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	43	51	63	69
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	34	46	100	57
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	122	117	111	119

OYAK SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1968
GENEL MÜDÜRLÜK : Meclisi Mebusan Cad. 81/6-7
Oyak İş Hanı
80040 Şalıpazarı/İSTANBUL
TELEFON : 251 98 04
TELEX : 24129 oysı tr.
FAX : 249 48 28
ORTAKLAR : Oyak (% 61.22)
T. Emlak Bankası (% 26.53)
T.P.O.Pers.Yrd.Snd. (% 10.20)
Mais (% 2.04)
PERSONEL SAYISI : 145
ACENTE SAYISI : 198

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Cafer FINDIKOĞLU (Başkan), Üyeler: Hülya ATAHAN,
Ülfet CİNBIŞ, Arif DÜNDAR ve Cemal ÜREN.

b) Denetim Kurulu:

Cevdet BİRKAN, Fatma BOLATKALE ve Gazi KOCAMAN.

c) Genel Müdürlük:

A. Bülent BORA (Genel Müdür)
Recai DALAŞ (Genel Müdür Yardımcısı)
Hayriye SAYDER (Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	5,029	8,719	16,758	10,630
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	7,350	17,320	42,870	74,581
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	4
BORCLU HESAPLAR	7,428	24,987	53,024	103,139
* SIGORTALILAR	399	3,666	6,175	9,489
* ISTIHSAL ORGANLARI	6,332	19,823	42,646	83,245
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	178	752	2,098	6,885
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	69	215	700	1,101
* DIGER BORCLU HESAPLAR	450	531	1,405	2,419
NET SABIT KIYMETLER	541	2,001	4,035	5,180
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	1,020	3,335	7,548	9,614
(-) B.AMORTISMANLAR	479	1,334	3,513	4,434
AKTIF TOPLAMI	20,348	53,027	116,687	193,534

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	7,986	19,987	47,012	51,043
NOMINAL SERMAYE	1,000	5,000	12,500	25,500
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	759	1,226	2,725	6,337
KARSILIKLAR	0	0	150	0
YENIDEN DEGERLEME FONU	216	510	1,457	1,682
DONEM KARI	6,011	13,251	30,180	17,524
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK İHTİYATLAR	5,147	15,952	33,734	64,698
* CARI MUHATARALAR İHT.	2,831	7,879	17,651	43,498
* RIYAZI İHTİYATLAR	120	479	2,072	4,890
* MUALLAK HASAR İHTİYATI	2,196	7,594	14,011	16,310
ALACAKLI HESAPLAR	7,215	17,088	35,941	77,793
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	3,775	7,235	14,635	46,214
* REASUROR DEPOLARI	2,457	7,198	16,606	18,902
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	983	2,655	4,700	12,677
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	20,348	53,027	116,687	193,534

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	4,326	12,688	25,459	17,518
YANGIN	1,186	2,188	4,429	2,574
NAKLIYAT	1,457	1,909	2,941	3,638
KAZA	1,232	6,178	10,905	4,323
MAKINA+MONTAJ	215	1,356	2,434	1,046
HAYAT	236	1,052	4,667	5,808
ZIRAAT	0	5	83	129
(+) MALİ GELİRLER (B)	4,344	7,962	21,073	13,051
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	3,852	5,564	18,727	11,732
ALINAN DİĞER FAİZLER	334	2,138	1,313	1,306
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	158	260	1,033	13
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	8,670	20,650	46,532	30,569
(-) MALİ GİDERLER (C)	2,659	7,399	16,352	13,045
GENEL GİDERLER	2,427	6,684	14,121	11,986
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	232	708	1,693	1,031
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	7	538	28
DONEM KARI (A+B-C)	6,011	13,251	30,180	17,524

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	23,377	58,743	130,963	140,045
* YANGIN	4,784	8,547	13,594	15,778
* NAKLIYAT	4,940	9,054	15,961	12,449
* KAZA	12,407	33,655	81,946	91,092
* MAKINA+MONTAJ	586	4,140	7,305	4,540
* HAYAT	660	3,321	11,415	14,689
* ZIRAAT	0	26	742	1,497
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	25,682	62,492	139,354	144,636
* YANGIN	5,362	9,629	15,566	18,028
* NAKLIYAT	5,132	9,584	17,452	13,292
* KAZA	13,881	35,755	85,502	92,328
* MAKINA+MONTAJ	647	4,177	7,410	4,722
* HAYAT	660	3,321	12,682	14,769
* ZIRAAT	0	26	742	1,497

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	16,364	36,648	80,811	83,694
* YANGIN	3,842	5,783	8,138	9,895
* NAKLIYAT	3,380	5,448	11,200	8,546
* KAZA	8,316	20,493	49,166	55,179
* MAKINA+MONTAJ	590	2,853	5,260	3,597
* HAYAT	236	2,047	6,358	5,082
* ZIRAAT	0	24	689	1,395
TOPLAM SAKLAMA PAYI	9,318	25,844	58,543	60,942
* YANGIN	1,520	3,846	7,428	8,133
* NAKLIYAT	1,752	4,136	6,252	4,746
* KAZA	5,565	15,262	36,336	37,149
* MAKINA+MONTAJ	57	1,324	2,150	1,125
* HAYAT	424	1,274	6,324	9,687
* ZIRAAT	0	2	53	102
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	9,760	15,461	55,026	44,061
* YANGIN	1,331	992	2,087	1,719
* NAKLIYAT	2,227	3,549	8,683	3,743
* KAZA	5,973	10,393	39,847	33,486
* MAKINA+MONTAJ	63	95	1,002	757
* HAYAT	166	428	3,168	3,284
* ZIRAAT	0	4	239	1,072
ALINAN TOPLAM KOMISYON	4,471	12,344	21,389	21,189
* YANGIN	1,502	2,495	3,500	4,358
* NAKLIYAT	792	1,413	2,902	1,888
* KAZA	1,849	6,396	10,426	11,534
* MAKINA+MONTAJ	281	1,137	2,189	1,342
* HAYAT	47	895	2,191	1,664
* ZIRAAT	0	8	181	403
VERILEN TOPLAM KOMISYON	3,862	8,628	16,431	15,544
* YANGIN	1,299	2,187	3,415	3,876
* NAKLIYAT	783	1,564	2,568	1,678
* KAZA	1,636	3,948	8,078	7,722
* MAKINA+MONTAJ	112	629	1,096	665
* HAYAT	32	296	1,274	1,335
* ZIRAAT	0	4	0	268
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	64	59	58	58
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	91	94	94	97

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	38	25	41	31
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	15	14	12	11
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	27	33	26	25
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	27	34	33	59

5)KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	75	66	64	34
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	69	64	65	57
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	139	104	119	100
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	23	21	22	12
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	26	23	23	13
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	50	61	55	57
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	17	20	18	12
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	43	39	40	16
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	52	32	44	16
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	10	12	12	9

6)DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	1.26	1.18	1.19	0.75
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	3.22	3.13	2.96	2.83

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	21	15	11	12
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	20	15	13	9
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	54	57	61	64
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	3	7	5	3
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	3	5	9	10
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	1	1
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	22	23	28	14
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	28	20	17	27
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	9	17	13	5
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	33	32	33	22
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	36	32	37	39
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ		19	11	9

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	25	16	14	5
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	36	33	37	39
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	37	47	45	53
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	31	37	37	43
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	3	4	3	3
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	39	38	40	26
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	25	30	29	33
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	35	32	31	40
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	92	87	91	146
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	103	146	148	133

MAG MAGDEBURGER SİGORTA ŞİRKETİ

KURULUŞU : 1902 (Türkiye için)
GENEL MÜDÜRLÜK : İhlamur, Yeşilçimen Cad. 47
Otim Karşısı
80700 Beşiktaş/İST.
TELEFON : 258 99 06 (6 Hat)
TELEX : 27989 magd tr.
FAX : 258 93 97
ORTAKLAR : Magdeburger A.G. (% 99.99)
Diğer (% 0.01)
PERSONEL SAYISI : 47
ACENTE SAYISI :

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Dr. Ulrich Horst RUMM (Başkan), Hakkı ATASAGUN (Başkan Vekili), Üyeler: Dr. Burkhard KUHN ve Bernhard LEUTNER.

b) Denetim Kurulu:

Alfred LOFFLER, Alp BAYÜLKEN, Rüştü ERİMEZ ve Sait KÖSEÖĞLU

c) Genel Müdürlük:

Hakkı ATASAGUN (Türkiye Umumi Vekili ve Genel Müdür)

Nejat YALÇINSU (Teknik Koordinatör)
Metin KÖSE (Genel Müdür Yardımcısı)
Meral Kalav DEMİR (Hukuk Koordinatörü)

Haluk DEMİREN (Teknik Müdür-Nakliyat, Ma. Montaj)
Dündar KIRAL (Teknik Müdür-Yangın)
Sedat GÜRSES (Acenteler Müdürü)
Mahmut YURDAKUL (Nakliyat Müdürü)
Nilgün ALTINBAŞAK (Kaza Müdürü)
Ayşe AYBEK (Teknik Müdür-Hasar)
Belma BAHAROĞLU (Muhasebe Müdürü)
Osman YILDIZ (Hasar Müdürü)
Feridun GÜLŞEN (Kaza Müdürü)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	1,432	3,735	5,297	8,006
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	2,944	5,962	17,267	24,518
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	7,258	14,682	28,506	48,059
* SIGORTALILAR	180	260	202	87
* ISTIHSAL ORGANLARI	6,901	14,180	26,124	46,515
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	22	80	271	347
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	0	0	0	0
* DIGER BORCLU HESAPLAR	155	162	1,909	1,110
NET SABIT KIYMETLER	2,006	3,104	5,203	6,107
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	2,254	3,653	6,587	7,491
(-) B.AMORTISMANLAR	248	549	1,384	1,384
AKTIF TOPLAMI	13,640	27,483	56,273	86,690

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	4,322	7,015	14,836	20,214
NOMINAL SERMAYE	2,750	2,750	5,250	5,250
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	267	793	1,542	6,351
KARSILIKLAR	0	0	0	0
YENIDEN DEGERLEME FONU	694	1,689	2,595	2,595
DONEM KARI	611	1,783	5,449	6,018
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHITIYATLAR	4,736	12,790	27,226	45,317
* CARI MUHATARALAR IHT.	3,183	7,374	15,312	22,610
* RIYAZI IHITIYATLAR	0	0	0	0
* MUALLAK HASAR IHITIYATI	1,553	5,416	11,914	22,707
ALACAKLI HESAPLAR	4,582	7,678	14,211	21,159
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	4,168	6,479	10,729	13,994
* REASUROR DEPOLARI	0	0	0	0
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	414	1,199	3,482	7,165
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	13,640	27,483	56,273	86,690

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	765	3,418	6,834	6,527
YANGIN	502	837	1,195	1,362
NAKLIYAT	76	521	462	261
KAZA	179	2,019	5,137	4,701
MAKİNA+MONTAJ	8	41	40	203
HAYAT	0	0	0	0
ZİRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	642	1,733	5,691	4,954
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	565	1,501	5,269	4,901
ALINAN DİĞER FAİZLER	42	133	231	53
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	35	99	191	0
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	1,407	5,151	12,525	11,481
(-) MALİ GİDERLER (C)	796	3,368	7,076	5,463
GENEL GİDERLER	670	3,114	6,543	5,463
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	126	254	533	0
VERGİ VE RÉSİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	0	0	0
DONEM KARI (A+B-C)	611	1,783	5,449	6,018

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	7,888	35,719	67,096	60,968
* YANGIN	1,532	7,337	10,952	8,960
* NAKLIYAT	1,317	3,483	4,003	2,114
* KAZA	4,942	24,567	51,292	48,448
* MAKİNA+MONTAJ	97	332	849	1,446
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	7,888	35,719	67,096	60,968
* YANGIN	1,532	7,337	10,952	8,960
* NAKLIYAT	1,317	3,483	4,003	2,114
* KAZA	4,942	24,567	51,292	48,448
* MAKİNA+MONTAJ	97	332	849	1,446
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDİLEN PRIM	3,496	13,272	20,641	17,576
* YANGIN	844	4,320	5,718	5,600
* NAKLIYAT	908	2,262	2,103	969
* KAZA	1,650	6,363	12,087	9,695
* MAKINA+MONTAJ	94	327	733	1,312
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	4,392	22,447	46,455	43,392
* YANGIN	688	3,017	5,234	3,360
* NAKLIYAT	409	1,221	1,900	1,145
* KAZA	3,292	18,204	39,205	38,753
* MAKINA+MONTAJ	3	5	116	134
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	3,178	13,447	26,431	20,844
* YANGIN	525	2,471	3,545	2,069
* NAKLIYAT	184	1,051	1,357	853
* KAZA	2,463	9,798	21,163	17,501
* MAKINA+MONTAJ	6	127	366	421
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMİSYON	1,052	4,106	6,148	5,633
* YANGIN	373	1,994	2,628	2,838
* NAKLIYAT	304	671	682	301
* KAZA	349	1,352	2,661	2,122
* MAKINA+MONTAJ	26	89	177	372
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERİLEN TOPLAM KOMİSYON	1,714	6,286	10,402	8,327
* YANGIN	519	2,095	3,116	2,213
* NAKLIYAT	351	771	833	463
* KAZA	826	3,371	6,282	5,448
* MAKINA+MONTAJ	18	49	171	203
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDİLEN PRIM/ TOPLAM PRIM İSTİHSALI (%)	44	37	31	29
TOPLAM DİREKT PRIM İSTİHSALI/ TOPLAM PRIM İSTİHSALI (%)	100	100	100	100

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	40	38	39	34
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	22	18	16	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	30	31	30	32
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	87	40	39	76

5)KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	14	25	37	30
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	43	35	44	52
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	80	52	80	92
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	8	5	8	10
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	8	5	8	10
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	54	66	55	57
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	10	10	10	11
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	10	19	22	13
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	19	25	31	20
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	10	9	11	9

6)DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	0.58	1.30	1.19	0.70
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	1.83	5.09	4.52	3.02

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	19	21	16	15
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	17	10	6	3
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	63	69	76	79
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	1	1	2
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	33	11	11	15
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	6	15	12	12
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	4	8	10	10
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	8	12	5	14
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ				
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ				

8) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	10	14	9	9
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	22	22	31	28
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	53	53	51	55
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	51	52	46	54
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	15	11	9	7
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	32	26	26	23
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	35	47	48	52
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	34	28	25	24
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	68	85	116	121
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	158	191	201	227

MERKEZ SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1989
GENEL MÜDÜRLÜK : Barbaros Bulvarı Emirhan Cad.
Atakule İş Merkezi A Blok 145
80700 Beşiktaş/İSTANBUL
TELEFON : 258 24 80 (8 Hat)
FAX : 258 21 71
ORTAKLAR : T. Petrol Holding A.Ş. (% 26.70)
Marmara Trans A.Ş. (% 9.00)
Akdeniz Den. Taş. A.Ş. (% 4.50)
Marmara Petrol Raf. (% 4.50)
Tevfik Yamantürk (% 22.96)
Müşfik Yamantürk (% 22.00)
Alaaddin Büyükkaya (% 10.00)
Diğer (% 0.34)
PERSONEL SAYISI : 69
ACENTE SAYISI : 333

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Mehmet TURGUT (Başkan), Aydın BOLAK (Başkan Vekili),
Dr. Alaattin BÜYÜKKAYA (Murahhas Üye), Üyeler: Varol Z.
DERELİ, Tevfik YAMANTÜRK, H. Doğan BOLAK ve İdris YAMAN-
TÜRK.

b) Denetim Kurulu:

Aynur GÖKSEL ve Uluer BİLGEN.

c) Genel Müdürlük:

Dr. Alaattin BÜYÜKKAYA (Genel Müdür)
Â. Süphan ALTINORDU (Genel Müdür Baş Yardımcısı)
Sedat HAŞHAS (Genel Müdür Yardımcısı)
Pınar KAYALI (Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR	230	3,314	10,760	3,867
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	1,854	5,282	11,531	19,315
ALACAK SENETLERI	2,048	6,155	13,325	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	10,801	18,908	41,115	95,603
* SIGORTALILAR	0	3,632	880	14,831
* ISTIHSAL ORGANLARI	7,494	11,429	21,630	70,669
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	167	301	1,005	1,679
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	96	308	464	464
* DIGER BORCLU HESAPLAR	3,044	3,238	17,136	7,960
NET SABIT KIYMETLER	844	2,074	3,397	3,540
(+) BRÜT SABIT KIYMETLER	992	2,714	5,183	5,806
(-) B. AMORTISMANLAR	148	640	1,786	2,266
AKTIF TOPLAMI	15,777	35,733	80,128	122,325

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
OZ SERMAYE	5,695	9,582	18,661	20,711
NOMINAL SERMAYE	5,000	5,000	10,000	10,000
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	0	454	828	1,548
KARSILIKLAR	0	0	287	287
YENIDEN DEGERLEME FONU	0	356	1,246	1,246
DONEM KARI	695	3,772	6,300	7,630
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHITYATLAR	1,427	7,685	26,510	46,638
* CARI MUHATARALAR IHT.	1,195	5,162	10,127	33,527
* RIYAZI IHITYATLAR	232	1,019	9,605	
* MUALLAK HASAR IHITYATI	0	1,504	6,778	13,111
ALACAKLI HESAPLAR	8,655	18,466	34,957	54,976
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	3,050	6,491	9,442	20,737
* REASUROR DEPOLARI	1,588	3,765	7,216	16,693
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	4,017	8,210	18,299	17,546
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	15,777	35,733	80,128	122,325

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	2,925	8,319	15,045	13,296
YANGIN	1,100	2,129	2,918	2,204
NAKLIYAT	474	1,534	2,423	2,685
KAZA	1,029	3,645	2,840	4,376
MAKİNA+MONTAJ	264	531	632	496
HAYAT	77	515	6,179	3,384
ZİRAAT	(19)	(35)	53	151
(+) MALİ GELİRLER (B)	727	1,253	4,393	4,177
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	692	1,228	4,208	3,826
ALINAN DİĞER FAİZLER	4	11	20	65
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	31	14	165	286
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	3,652	9,572	19,438	17,473
(-) MALİ GİDERLER (C)	2,957	5,800	13,138	9,843
GENEL GİDERLER	1,606	4,560	10,134	8,811
VERİLEN FAİZLER	3	94	505	552
AMORTİSMANLAR	148	430	850	480
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	1,200	716	1,649	0
DONEM KARI (A+B-C)	695	3,772	6,300	7,630

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALİ	10,912	35,787	81,486	92,724
* YANGIN	3,337	6,243	10,892	12,483
* NAKLIYAT	1,696	4,872	7,743	8,953
* KAZA	5,037	18,050	38,155	44,281
* MAKİNA+MONTAJ	710	1,922	2,327	2,546
* HAYAT	79	3,008	21,611	23,548
* ZİRAAT	53	1,692	758	913
TOPLAM PRİM İSTİHSALİ	11,421	38,116	83,094	93,294
* YANGIN	3,568	7,580	11,319	12,621
* NAKLIYAT	1,766	5,166	7,961	9,083
* KAZA	5,198	18,678	38,768	44,279
* MAKİNA+MONTAJ	757	1,993	2,678	2,850
* HAYAT	79	3,008	21,610	23,548
* ZİRAAT	53	1,691	758	913

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	7,665	19,862	32,239	45,980
* YANGIN	2,579	3,772	7,024	6,401
* NAKLIYAT	1,103	2,834	4,298	5,362
* KAZA	3,443	9,655	17,065	30,635
* MAKINA+MONTAJ	503	1,660	2,127	2,401
* HAYAT	0	522	1,083	413
* ZIRAAT	37	1,419	642	768
TOPLAM SAKLAMA PAYI	3,756	18,254	50,855	47,314
* YANGIN	989	3,808	4,295	6,220
* NAKLIYAT	663	2,332	3,663	3,721
* KAZA	1,755	9,023	21,703	13,644
* MAKINA+MONTAJ	254	333	551	449
* HAYAT	79	2,486	20,527	23,135
* ZIRAAT	16	272	116	145
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	1,463	10,233	27,402	20,365
* YANGIN	542	940	3,918	3,040
* NAKLIYAT	78	799	2,074	1,108
* KAZA	541	6,421	18,236	14,622
* MAKINA+MONTAJ	207	193	1,349	790
* HAYAT	0	93	833	732
* ZIRAAT	95	1,787	992	73
ALINAN TOPLAM KOMISYON	2,446	6,373	10,196	14,983
* YANGIN	1,162	1,868	3,556	3,254
* NAKLIYAT	340	1,014	1,424	1,491
* KAZA	763	2,296	3,639	8,908
* MAKINA+MONTAJ	171	651	855	892
* HAYAT	0	135	550	139
* ZIRAAT	10	409	172	299
VERILEN TOPLAM KOMISYON	1,529	6,237	14,318	18,482
* YANGIN	640	2,059	3,050	3,077
* NAKLIYAT	267	842	1,267	1,291
* KAZA	541	1,660	4,131	4,704
* MAKINA+MONTAJ	70	342	359	402
* HAYAT	0	996	5,360	8,825
* ZIRAAT	11	338	151	183
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	67	52	39	49
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	96	94	98	99

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR (HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	13	29	43	28
VERILEN TOPLAM KOMISYON (HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	13	15	15	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON (HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	32	32	31	33
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	69	32	27	76

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
DONEM KARI/OZ SERMAYE	12	39	34	37
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	19	39	32	44
DONEM KARI/ TEKNİK KAR TOPLAMI	24	45	42	57
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	10	8	8
DONEM KARI/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	6	11	8	8
TEKNİK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	80	87	77	76
TEKNİK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	26	22	18	14
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	23	27	24	14
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	37	23	36	20
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	26	15	16	11

6) DEVİR ANALİZİ:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1992
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	0.72	1.07	1.04	0.76
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	2.01	3.98	4.45	4.50

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	31	20	14	14
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	15	14	10	10
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	46	49	47	47
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	7	5	3	3
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	8	26	25
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	4	1	1
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	31	28	26	17
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	27	30	30	30
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	20	20	7	10
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	35	27	24	17
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	97	17	29	14
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	(36)	(2)	7	17

8) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1992
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	1	9	13	3
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	12	15	14	16
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	13	17	17	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	68	53	51	78
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	47	32	27	58
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	5	6	4	3
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	36	27	23	17
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	9	22	33	38
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	55	52	44	45
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	33	55	62	93
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	125	102	118	174

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

KURULUŞU : 1929
GENEL MÜDÜRLÜK : Aşirefendi Cad. Türkiye Hanı
Sirkeci/İSTANBUL
TELEFON : 511 90 00
TELEX : 22275 mre tr.
FAX : 522 89 75
ORTAKLAR : T. İş Bankası A.Ş. (% 75.37)
İmtaş Sigorta (% 10.01)
Diğer (% 14.62)
PERSONEL SAYISI : 200

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Ahmet Türe1 AYAYDIN (Başkan), Mithat OLCAY (Başkan Vekili)
Uyeler: Aydoğan BELEN, Osman GÜVEN, Ruhi HASESKI ve Cahit
NOMER (Genel Müdür).

b) Denetim Kurulu:

Selahattin AYDIN.

c) Genel Müdürlük:

Cahit NOMER (Genel Müdür)

Toygun DAĞLIER (Genel Müdür Muavini)

Bülent SÖZER (Genel Müdür Muavini)

Barbaros YALÇIN (Genel Müdür Muavini)

Baran NIŞEL (Grup Müdürü)

Şahabettin YALÇIN (Grup Müdürü)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1990
KASA VE BANKALAR	32,204	53,894	86,730	35,358
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	35,380	45,182	46,698	129,422
IKRAZLAR	475	654	944	1,095
BORCLU HESAPLAR	159,853	274,658	489,407	596,081
* SIGORTA VE REA.STI.C/H	107,454	177,246	297,199	437,977
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	42,494	69,662	127,959	158,103
* DIGER BORCLU HESAPLAR	9,905	27,750	64,249	1
NET SABIT KIYMETLER	15,546	24,214	37,028	120,422
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	16,998	26,913	41,568	124,926
(-) B.AMORTISMANLAR	1,452	2,699	4,540	4,504
DIGER AKTIFLER	0	0	0	20,189
AKTIF TOPLAMI	243,458	398,602	660,807	902,567

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1990
OZ SERMAYE	54,242	79,257	119,887	173,953
NOMINAL SERMAYE	24,000	34,000	60,000	60,000
(-) ODENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	2,964	4,352	6,219	31,787
KARSILIKLAR	2,223	1,956	2,173	0
YENIDEN DEGERLEME FONU	5,348	13,975	15,290	15,596
DONEM KARI	19,707	24,974	36,205	66,570
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHITIYATLAR	97,427	184,833	339,651	401,605
* CARI MUHATARALAR IHT.	48,050	94,011	177,840	239,794
* RIYAZI IHITIYATLAR	3,185	3,163	5,450	7,057
* MUALLAK HASAR IHITIYATI	46,192	87,659	156,361	154,754
ALACAKLI HESAPLAR	91,789	134,512	201,269	327,009
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	54,327	74,924	98,336	163,474
* RETROSESYONER DEPOLARI	33,196	54,032	91,302	124,644
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	4,266	5,556	11,631	38,891
DIGER PASIFLER	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	243,458	398,602	660,807	902,567

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1990
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	13,587	7,120	4,359	43,291
YANGIN	9,306	(2,809)	5,308	(14,102)
NAKLIYAT	(3,866)	(5,612)	(25,266)	(1,045)
KAZA	6,321	14,959	24,706	54,209
MAKINA+MONTAJ	2,198	(1,315)	(659)	(83)
HAYAT	(317)	1,721	2,198	2,048
ZIRAAT	(55)	176	(1,928)	2,264
(+) MALİ GELİRLER (B)	13,069	29,323	54,182	43,404
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	6,285	14,356	20,172	21,092
ALINAN DİĞER FAİZLER	1,772	3,185	4,215	2,346
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	2,257	3,788	6,316	4,821
DİĞER GELİRLER	2,755	7,994	23,479	15,145
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	26,656	36,443	58,541	86,695
(-) MALİ GİDERLER (C)	6,949	11,469	22,336	20,125
GENEL GİDERLER	5,681	9,889	19,736	15,726
VERİLEN FAİZLER	146	166	249	269
AMORTİSMANLAR	336	443	661	0
VERGİ VE RESİMLER	786	971	1,690	1,134
DİĞER GİDERLER	0	0	0	2,996
DONEM KARI (A+B-C)	19,707	24,974	36,205	66,570

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1990
ALINAN TOPLAM				
REASURANS PRİMİ	258,582	449,342	818,992	498,443
* YANGIN	93,880	144,179	220,094	107,631
* NAKLIYAT	54,632	79,465	136,254	58,311
* KAZA	89,282	191,771	385,042	284,455
* MAKINA+MONTAJ	16,678	22,618	44,764	27,332
* HAYAT	2,027	7,426	22,791	13,235
* ZIRAAT	2,083	3,883	10,047	7,479
DEVREDİLEN TOPLAM				
RETROSESİYON PRİMİ	107,552	154,885	251,697	86,598
* YANGIN	47,983	67,966	85,982	39,349
* NAKLIYAT	28,716	40,364	73,568	25,422
* KAZA	20,923	35,669	64,662	8,042
* MAKINA+MONTAJ	9,517	9,689	22,305	9,690
* HAYAT	301	955	4,605	3,445
* ZIRAAT	112	242	575	650

(MILYON TL.)	1989	1990	1991	06*1990
TOPLAM SAKLAMA PAYI	151,030	294,457	567,295	411,845
* YANGIN	45,897	76,213	134,112	68,282
* NAKLIYAT	25,916	39,101	62,686	32,889
* KAZA	68,359	156,102	320,380	276,413
* MAKINA+MONTAJ	7,161	12,929	22,459	17,642
* HAYAT	1,726	6,471	18,186	9,790
* ZIRAAT	1,971	3,641	9,472	6,829
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	98,590	189,414	380,167	207,277
* YANGIN	23,574	52,768	89,926	39,207
* NAKLIYAT	25,771	43,382	81,611	30,584
* KAZA	42,333	80,288	176,407	114,723
* MAKINA+MONTAJ	5,058	9,309	17,271	16,051
* HAYAT	578	1,207	7,692	4,949
* ZIRAAT	1,276	2,460	7,260	1,763
ALINAN TOPLAM KOMISYON	41,645	59,559	96,662	20,002
* YANGIN	23,931	33,508	44,239	9,603
* NAKLIYAT	10,415	14,507	26,645	5,024
* KAZA	4,490	8,274	18,448	1,536
* MAKINA+MONTAJ	2,742	2,851	6,519	2,629
* HAYAT	67	419	811	1,210
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	85,644	141,025	248,819	146,331
* YANGIN	43,852	65,531	97,679	54,270
* NAKLIYAT	19,372	27,987	47,749	17,197
* KAZA	16,608	37,877	81,369	59,670
* MAKINA+MONTAJ	4,736	6,501	12,395	7,530
* HAYAT	457	2,117	6,998	5,100
* ZIRAAT	619	1,012	2,629	2,564
DEVREDILEN TOPLAM RETROSESYON PRIMI/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	42	34	31	17
ODENEN TOPLAM TAZMINAT/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	38	42	46	42
VERILEN TOPLAM KOMISYON/ ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMI (%)	33	31	30	29
ALINAN TOPLAM KOMISYON/ DEVREDILEN TOPLAM RETROSESYON PRIMI (%)	16	13	12	4

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1990
SIGORTA VE REASURANS SIRKETLERINDEN ALACAKLAR/ ALINAN TOPLAM				
REASURANS PRIMI (%)	42	39	36	88
SIGORTA VE REASURANS SIRKETLERINDEN ALACAKLAR/ AKTIF TOPLAMI (%)	44	44	45	49

5)KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1990
DONEM KARI/OZ SERMAYE	36	32	30	38
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	74	69	62	77
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	145	351	831	154
DONEM KARI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	8	6	4	13
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	51	20	7	50
TEKNIK KAR TOPLAMI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	5	2	1	9
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	11	9	9	10
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	18	32	43	16
GIDERLER TOPLAMI/ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI	3	3	3	4

6)DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1989	1990	1991	06*1990
ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI/AKTIF TOPLAMI	1.06	1.13	1.24	0.55
ALINAN TOPLAM REASURANS PRIMLERI/OZ SEMAYE	4.77	5.67	6.83	2.87

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1990
YANGIN PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	36	32	27	22
NAKLIYAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	21	18	17	12
KAZA PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	35	43	47	57
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	6	5	5	5
HAYAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	1	2	3	3
ZIRAAT PRIMI/ALINAN				
TOPLAM REASURANS PRIMI	1	1	1	2
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRIMI	10	(2)	2	(13)
NAKLIYAT TEKNİK KARI/				
NAKLIYAT PRIMI	(7)	(7)	(19)	(2)
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRIMI	7	8	6	19
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKINA MONTAJ PRIMI	13	(6)	(1)	(0)
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRIMI	(16)	23	10	15
ZIRAAT TEKNİK KARI/				
ZIRAAT PRIMI	(3)	5	(19)	30

8) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1989	1990	1991	06*1990
KASA VE BANKALAR/				
AKTIF TOPLAMI	13	14	13	4
HISSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTIF TOPLAMI	15	11	7	14
BORÇLU HESAPLAR/				
AKTIF TOPLAMI	66	69	74	66
SİGORTA VE REASURANS				
SİRKETLERİNDEN ALACAKLAR/				
AKTIF TOPLAMI	44	44	45	49
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTIF TOPLAMI	6	6	6	13
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	22	20	18	19
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	40	46	51	44
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	38	34	30	36
HISSE SEN. VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	65	57	39	74
BORÇLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	174	204	243	182

NORDSTERN SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1916
A.Ş. Olarak 21.6.1989
GENEL MÜDÜRLÜK : Karaköy Meydanı
Nordstern Han Kat 3
80002 Karaköy/İSTANBUL
TELEFON : 243 07 86
FAX : 243 07 90
ORTAKLAR : Nordstern Allgemeine
Versicherungs A.G. (% 100)
PERSONEL SAYISI : 35
ACENTE SAYISI : 147

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N : *****

a) Yönetim Kurulu:

Levent NART (Başkan)
Helmut KUHL (Başkan Vekili)
Theodor RECHT (Üye)

b) Denetim Kurulu:

Duran YAĞMURLU

c) Genel Müdürlük:

Levent NART (Genel Müdür)

Yusuf KURTES (Personel ve Muhasebe Koordinatörü)
Yıldıray SEŞYILMAZ (Teknik Koordinatör)
Naci SÖNMEZ (Mali İşler Koordinatörü)

Ali C. ANAFARTA (Muhasebe Müdürü)
Ali KIRMIZIOĞLU (Bilgi İşlem Müdürü)
Erkan İNAL (Acenteler Müdürü)
Gökhan BOZKURT (Risk Yönetimi Müdürü)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	250	302	866	1,578
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	604	3,345	6,778	10,180
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	1,009	2,196	3,442	4,808
* SIGORTALILAR	107	70	331	584
* ISTIHSAL ORGANLARI	617	1,143	2,647	3,396
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	200	281	238	141
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	31	17	20	24
* DIGER BORCLU HESAPLAR	54	685	206	663
NET SABIT KIYMETLER	91	76	160	12,221
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	187	152	415	13,153
(-) B. AMORTISMANLAR	96	76	255	932
AKTIF TOPLAMI	1,954	5,919	11,246	28,787

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	267	1,703	3,667	18,548
NOMINAL SERMAYE	0	1,000	1,000	12,968
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	80	104	0	1,890
KARSILIKLAR	6	71	128	914
YENIDEN DEGERLEME FONU	0	0	0	126
DONEM KARI	181	528	2,539	2,650
(-) GECEMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHITYATLAR	465	1,072	3,333	4,846
* CARI MUHATARALAR IHT.	265	505	2,221	2,844
* RIYAZI IHITYATLAR	0	0	0	0
* MUALLAK HASAR IHITYATI	200	567	1,112	2,002
ALACAKLI HESAPLAR	1,222	3,144	4,246	5,393
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	1,150	2,266	2,843	4,000
* REASUROR DEPOLARI	0	0	597	964
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	72	878	806	429
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	1,954	5,919	11,246	28,787

3)GELIR TABLOSU ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	385	726	2,258	3,738
YANGIN	185	279	894	1,367
NAKLIYAT	101	208	814	1,670
KAZA	90	203	505	712
MAKINA+MONTAJ	9	36	45	(21)
HAYAT	0	0	0	10
ZIRAAT	0	0	0	0
(+) MALİ GELİRLER (B)	262	1,035	2,127	5,446
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	152	927	2,026	5,056
ALINAN DİĞER FAİZLER	37	44	47	81
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	18	0	0	67
DİĞER GELİRLER	55	64	54	242
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	647	1,761	4,385	9,184
(-) MALİ GİDERLER (C)	466	1,233	1,846	6,534
GENEL GİDERLER	374	755	1,520	3,457
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	88	125	160	539
VERGİ VE RESİMLER	0	0	8	44
DİĞER GİDERLER	4	353	158	2,494
DONEM KARI (A+B-C)	181	528	2,539	2,650

4)PRİM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	2,980	5,336	11,990	16,374
* YANGIN	1,193	2,254	4,748	6,441
* NAKLIYAT	766	1,056	3,149	2,145
* KAZA	979	1,688	3,950	7,594
* MAKİNA+MONTAJ	42	338	143	165
* HAYAT	0	0	0	29
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	3,182	5,479	12,230	16,478
* YANGIN	1,341	2,357	4,941	6,542
* NAKLIYAT	770	1,064	3,149	2,145
* KAZA	1,029	1,719	3,994	7,597
* MAKİNA+MONTAJ	42	339	146	165
* HAYAT	0	0	0	29
* ZIRAAT	0	0	0	0

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	2,332	3,866	5,494	8,846
* YANGIN	1,132	1,960	3,219	4,755
* NAKLIYAT	544	726	686	443
* KAZA	622	862	1,497	3,497
* MAKINA+MONTAJ	34	318	92	128
* HAYAT	0	0	0	23
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM SAKLAMA PAYI	850	1,613	6,736	7,632
* YANGIN	209	397	1,722	1,787
* NAKLIYAT	226	338	2,463	1,702
* KAZA	407	857	2,497	4,100
* MAKINA+MONTAJ	8	21	54	37
* HAYAT	0	0	0	6
* ZIRAAT	0	0	0	0
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	615	980	2,778	4,299
* YANGIN	217	269	951	1,002
* NAKLIYAT	101	127	407	133
* KAZA	296	583	1,407	2,916
* MAKINA+MONTAJ	1	1	13	198
* HAYAT	0	0	0	50
* ZIRAAT	0	0	0	0
ALINAN TOPLAM KOMISYON	699	1,240	1,895	3,359
* YANGIN	412	745	1,309	2,180
* NAKLIYAT	168	244	216	353
* KAZA	110	203	347	766
* MAKINA+MONTAJ	9	48	23	53
* HAYAT	0	0	0	7
* ZIRAAT	0	0	0	0
VERILEN TOPLAM KOMISYON	678	1,054	2,504	3,035
* YANGIN	363	559	1,151	1,514
* NAKLIYAT	191	230	718	519
* KAZA	118	255	617	986
* MAKINA+MONTAJ	6	10	18	14
* HAYAT	0	0	0	2
* ZIRAAT	0	0	0	0
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	73	71	45	54
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	94	97	98	99

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	19	18	23	26
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	21	19	20	18
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	30	32	34	38
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	21	21	22	21

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	68	31	69	14
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	28	30	58	29
DONEM KARI/ TEKNIK KAR TOPLAMI	47	73	112	71
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	10	21	16
DONEM KARI/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI	6	10	21	16
TEKNIK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	60	41	51	41
TEKNIK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	12	13	18	23
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	33	30	39	32
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	25	28	30	50
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	15	23	15	40

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	1.63	0.93	1.09	0.57
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	11.92	3.22	3.34	0.89

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	42	43	40	40
NAKLIYAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	24	19	26	13
KAZA PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	32	31	33	46
MAKINA+MONTAJ PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	1	6	1	1
HAYAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
ZIRAAT PRIMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
YANGIN TEKNİK KARI/				
YANGIN PRİMİ	14	12	18	21
NAKLIYAT TEKNİK KARI/				
NAKLIYAT PRİMİ	13	20	26	78
KAZA TEKNİK KARI/				
KAZA PRİMİ	9	12	13	9
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/				
MAKINA MONTAJ PRİMİ	21	11	31	(13)
HAYAT TEKNİK KARI/				
HAYAT PRİMİ				
ZIRAAT TEKNİK KARI/				
ZIRAAT PRİMİ				

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/				
AKTİF TOPLAMI	13	5	8	5
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/				
AKTİF TOPLAMI	31	57	60	35
ALACAK SENETLERİ/				
AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR/				
AKTİF TOPLAMI	52	37	31	17
İSTİHSAL ORGANLARI/				
AKTİF TOPLAMI	32	19	24	12
NET SABİT KIYMETLER/				
AKTİF TOPLAMI	5	1	1	42
ÖZ SERMAYE/				
PASİF TOPLAMI	14	29	33	64
TEKNİK İHTİYATLAR/				
PASİF TOPLAMI	24	18	30	17
ALACAKLI HESAPLAR/				
PASİF TOPLAMI	63	53	38	19
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/				
ÖZ SERMAYE	226	196	185	55
BORCLU HESAPLAR/				
ALACAKLI HESAPLAR	83	70	81	89

ŞEKER SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU	: 1954	
GENEL MÜDÜRLÜK	: Meclisi Mebusan Cad. 325	
	Şeker Sigorta Hanı	
	80040 Fındıklı/İSTANBUL	
TELEFON	: 251 40 35	
TELEX	: 24252 sere tr.	
FAX	: 249 10 46	
ORTAKLAR	: Sert Holding A.Ş.	(% 20.77)
	Adapazarı Şeker Fab.	(% 17.32)
	Konya Şeker Fab.	(% 16.07)
	Kayseri Şeker Fab.	(% 7.62)
	Kütahya Şeker Fab.	(% 5.01)
	Kamu Ortaklığı İdaresi	(% 13.37)
	Diğer	(% 19.84)
PERSONEL SAYISI	: 178	
ACENTE SAYISI	: 282	

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

T. Nevzat CİZRE (Başkan), Nadir YÜRÜKER (Başkan Yardımcısı),
Üyeler: Şeref AKIN, Ö. Erkal KÖSEĞLU, Metin İŞİN, H. Aydın
ÇAĞLAYAN ve Seyit KOYUNCU.

b) Denetim Kurulu:

Emin ÜÇOK, Enver ALTINTAŞ ve İbrahim KAŞIKÇI.

c) Genel Müdürlük:

Reha BAVBEK

(Genel Müdür)

Halil ALTINTAŞ

(Genel Müdür Yardımcısı)

Hilmi ACINAN

(Genel Müdür Yardımcısı)

Orhan ÜSTÜNDAĞ

(Genel Müdür Yardımcısı)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	2,244	2,216	5,390	11,268
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	4,756	8,995	15,282	32,357
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	49	81	102	259
BORCLU HESAPLAR	13,785	19,220	31,856	48,288
* SIGORTALILAR	774	1,812	5,498	5,280
* ISTIHSAL ORGANLARI	10,251	15,232	23,160	38,100
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	447	488	735	1,545
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	699	345	254	605
* DIGER BORCLU HESAPLAR	1,614	1,343	2,209	2,758
NET SABIT KIYMETLER	1,203	2,117	3,106	4,485
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	1,971	3,535	5,528	8,584
(-) B. AMORTISMANLAR	768	1,418	2,422	4,099
AKTIF TOPLAMI	22,037	32,629	55,736	96,657

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	3,011	5,537	11,669	31,371
NOMINAL SERMAYE	153	1,525	1,525	15,250
(-) ODENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	884	1,054	1,503	6,032
KARSILIKLAR	7	70	930	67
YENIDEN DEGERLEME FONU	1,456	1,875	3,691	4,831
DONEM KARI	511	1,013	4,020	5,191
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	9,738	15,445	24,674	42,314
* CARI MUHATARALAR IHT.	4,974	7,205	10,640	17,319
* RIYAZI IHTIYATLAR	2,524	4,648	9,228	18,580
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	2,240	3,592	4,806	6,415
ALACAKLI HESAPLAR	9,288	11,647	19,393	23,071
* SIGORTA VE REA. STI.C/H	4,906	6,951	10,307	10,617
* REASUROR DEPOLARI	1,978	2,367	4,085	5,401
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	2,404	2,329	5,001	7,053
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	22,037	32,629	55,736	96,756

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	1,842	3,400	11,161	16,295
YANGIN	964	1,357	3,443	3,546
NAKLIYAT	310	148	1,617	1,693
KAZA	414	1,599	5,671	11,200
MAKİNA+MONTAJ	226	200	326	642
HAYAT	(157)	(253)	(532)	(673)
ZİRAAT	85	349	636	(113)
(+) MALİ GELİRLER (B)	1,471	2,566	3,781	9,222
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	1,154	1,907	2,776	5,433
ALINAN DİĞER FAİZLER	170	417	483	986
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	37	79	113	187
DİĞER GELİRLER	110	163	409	2,616
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	3,313	5,966	14,942	25,517
(-) MALİ GİDERLER (C)	2,802	4,953	10,922	20,326
GENEL GİDERLER	2,397	4,260	8,158	17,286
VERİLEN FAİZLER	39	51	79	94
AMORTİSMANLAR	81	145	222	344
VERGİ VE RESİMLER	52	84	214	329
DİĞER GİDERLER	233	413	2,249	2,273
DONEM KARI (A+B-C)	511	1,013	4,020	5,191

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	22,545	34,414	53,878	91,232
* YANGIN	5,459	8,959	13,579	16,419
* NAKLIYAT	2,036	2,478	4,215	4,263
* KAZA	11,380	17,476	30,036	50,317
* MAKİNA+MONTAJ	1,406	1,926	4,016	8,243
* HAYAT	1,395	2,542	0	9,984
* ZİRAAT	869	1,033	2,032	2,006
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	27,884	39,821	63,121	95,345
* YANGIN	7,836	11,402	15,630	18,058
* NAKLIYAT	2,552	3,951	4,740	5,137
* KAZA	13,581	18,639	31,394	51,508
* MAKİNA+MONTAJ	1,645	2,157	4,169	8,652
* HAYAT	1,395	2,542	5,156	9,985
* ZİRAAT	875	1,130	2,032	2,005

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	10,992	14,589	24,912	32,265
* YANGIN	4,045	6,053	8,925	8,123
* NAKLIYAT	1,051	976	2,462	1,799
* KAZA	3,820	4,925	8,243	12,471
* MAKINA+MONTAJ	1,576	2,069	4,049	8,528
* HAYAT	96	94	193	307
* ZIRAAT	404	472	1,040	1,037
TOPLAM SAKLAMA PAYI	16,892	25,232	38,209	63,080
* YANGIN	3,791	5,349	6,705	9,935
* NAKLIYAT	1,501	2,975	2,278	3,338
* KAZA	9,761	13,714	23,151	39,037
* MAKINA+MONTAJ	69	88	120	124
* HAYAT	1,299	2,448	4,963	9,678
* ZIRAAT	471	658	992	968
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	13,328	20,201	24,772	41,612
* YANGIN	2,511	5,477	5,816	9,097
* NAKLIYAT	1,694	3,328	2,029	2,683
* KAZA	7,781	10,581	15,404	24,784
* MAKINA+MONTAJ	579	352	634	2,729
* HAYAT	69	91	141	275
* ZIRAAT	694	372	748	2,044
ALINAN TOPLAM KOMISYON	3,988	5,045	8,301	9,225
* YANGIN	2,329	3,343	4,707	4,256
* NAKLIYAT	441	748	931	643
* KAZA	727	386	1,578	2,789
* MAKINA+MONTAJ	364	422	618	1,197
* HAYAT	16	25	46	53
* ZIRAAT	111	121	421	287
VERILEN TOPLAM KOMISYON	5,520	7,328	9,765	13,132
* YANGIN	2,173	2,815	3,577	4,295
* NAKLIYAT	562	905	739	1,058
* KAZA	2,094	2,631	3,923	6,122
* MAKINA+MONTAJ	174	266	370	564
* HAYAT	406	506	840	760
* ZIRAAT	111	205	316	333
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	39	37	39	34
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	81	86	85	96

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM				
TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM				
PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	50	54	42	48
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM PRIM				
ISTIHSALI (HH) (%)	19	18	15	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/				
TOPLAM DEVREDILEN				
PRIM (HH) (%)	36	35	33	29
ISTIHSAL ORGANLARINDAN				
ALACAKLAR/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	45	44	43	42

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	17	18	34	17
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	15	17	27	20
DONEM KARI/				
TEKNIK KAR TOPLAMI	28	30	36	32
DONEM KARI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	2	3	6	5
DONEM KARI/TOPLAM				
DIREKT PRIM ISTIHSALI	2	3	7	6
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
GELIRLER TOPLAMI	56	57	75	64
TEKNIK KAR TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	7	9	18	17
GELIRLER TOPLAMI/				
AKTIF TOPLAMI	15	18	27	26
MENKUL KIYMET GELIRLERI/				
HISSE SENEDI VE TAHVILLER	24	21	18	17
GIDERLER TOPLAMI/				
TOPLAM PRIM ISTIHSALI	10	12	17	21

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
AKTIF TOPLAMI	1.27	1.22	1.13	0.99
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/				
OZ SERMAYE	9.26	7.19	5.41	3.04

7) PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	28	29	25	19
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	9	10	8	5
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	49	47	50	54
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	6	5	7	9
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	5	6	8	10
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	3	3	3	2
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	12	12	22	20
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	12	4	34	33
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	3	9	18	22
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	14	9	8	7
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ	(11)	(10)	(10)	(7)
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ	10	31	31	(6)

8) FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	10	7	10	12
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	22	28	27	33
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORÇLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	63	59	57	50
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	47	47	42	39
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	5	6	6	5
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	14	17	21	32
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	44	47	44	44
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	42	36	35	24
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	158	162	131	103
BORÇLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	148	165	164	209

TAM SİGORTA A.Ş.

KURULUŞU : 1964
GENEL MÜDÜRLÜK : Büyükdere Cad. 80/4
Akabe Ticaret Merkezi
80300 Mecidiyeköy/İSTANBUL
TELEFON : 274 86 10
TELEX : 28185 tams tr.
FAX : 278 93 16
PERSONEL SAYISI : 107
ACENTE SAYISI : 221

Y Ö N E T İ M V E O R G A N İ Z A S Y O N :

a) Yönetim Kurulu:

Muhlis ARMAS (Başkan)

Üyeler: Cemil TARHAN, Nasrullah AYAN ve Murat ERCAN.

b) Denetim Kurulu:

Ahmet TOKSOY ve Ali YEŞİL.

c) Genel Müdürlük:

Cemil TARHAN

(Genel Müdür)

Ahmet Hamdi ORHAN

(Genel Müdür Muavini)

Tuncay TEKDEMİR

(Genel Müdür Muavini)

Uğur KARATOP

(Genel Müdür Muavini)

Sevgi ATAY

(Muhasebe Müdürü)

Recai ÇAKIRER

(Hasar Müdürü)

Fatih İLKTÜRK

(Ankara Bölge Müdürü)

Rukiye GÖKÇAY

(İzmir Bölge Müdürü)

Mehmet Emin KUZUN

(Adana Bölge Müdürü)

1) AKTIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR	498	2,577	1,949	2,852
HISSE SENETLERI VE TAHVIL	3,435	7,279	10,434	18,830
ALACAK SENETLERI	0	0	0	0
IKRAZLAR	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR	5,420	8,521	17,404	28,865
* SIGORTALILAR	562	289	1,024	811
* ISTIHSAL ORGANLARI	4,134	7,381	12,857	21,899
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	32	160	66	283
* SEDAN VE RETROSEDANLAR	122	189	278	296
* DIGER BORCLU HESAPLAR	570	502	3,179	5,576
NET SABIT KIYMETLER	769	1,442	2,345	2,856
(+) BRUT SABIT KIYMETLER	874	1,678	2,945	4,179
(-) B. AMORTISMANLAR	105	236	600	1,323
AKTIF TOPLAMI	10,122	19,819	32,132	53,403

2) PASIF YAPISININ ANALIZI:

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
OZ SERMAYE	3,264	7,882	12,568	19,337
NOMINAL SERMAYE	600	4,000	5,500	5,500
(-) OZENMEMIS SERMAYE	0	0	0	0
YEDEK AKCELER	1,540	155	1,264	2,743
KARSILIKLAR	0	0	505	1,565
YENIDEN DEGERLEME FONU	121	1,506	498	1,487
DONEM KARI	1,003	2,221	4,801	8,042
(-) GECMIS YIL ZARARLARI	0	0	0	0
TEKNIK IHTIYATLAR	3,137	6,392	12,096	21,796
* CARI MUHATARALAR IHT.	1,652	3,248	6,488	12,042
* RIYAZI IHTIYATLAR	0	0	0	0
* MUALLAK HASAR IHTIYATI	1,485	3,144	5,608	9,754
ALACAKLI HESAPLAR	3,721	5,545	7,468	12,270
* SIGORTA VE REA. STI. C/H	2,231	2,907	4,724	8,280
* REASUROR DEPOLARI	585	986	1,736	2,472
* DIGER ALACAKLI HESAPLAR	905	1,652	1,008	1,518
* SENET DEPOLARI VE DIG.	0	0	0	0
PASIF TOPLAMI	10,122	19,819	32,132	53,403

3) GELİR TABLOSU ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
(+) TEKNİK KAR TOPLAMI (A)	1,029	2,143	6,624	10,632
YANGIN	552	817	1,381	1,636
NAKLİYAT	313	407	869	921
KAZA	99	828	4,248	7,890
MAKİNA+MONTAJ	65	91	108	159
HAYAT	0	0	0	0
ZİRAAT	0	0	18	26
(+) MALİ GELİRLER (B)	1,080	2,333	4,053	8,861
MENKUL KIYMET GELİRLERİ	972	2,223	3,799	8,182
ALINAN DİĞER FAİZLER	0	82	122	194
GAYRİMENKUL GELİRLERİ	0	0	0	0
DİĞER GELİRLER	108	28	132	485
GELİRLER TOPLAMI (A+B)	2,109	4,476	10,677	19,493
(-) MALİ GİDERLER (C)	1,106	2,255	5,876	11,451
GENEL GİDERLER	1,059	2,179	4,538	9,377
VERİLEN FAİZLER	0	0	0	0
AMORTİSMANLAR	47	76	272	472
VERGİ VE RESİMLER	0	0	0	0
DİĞER GİDERLER	0	0	1,066	1,602
DONEM KARI (A+B-C)	1,003	2,221	4,801	8,042

4) PRIM-TAZMİNAT-KOMİSYON VE ALACAKLARIN ANALİZİ:

(MİLYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DİREKT PRİM İSTİHSALI	9,271	16,012	31,293	55,711
* YANGIN	2,268	4,116	6,543	7,268
* NAKLİYAT	825	1,361	2,285	2,798
* KAZA	5,838	10,062	21,736	43,900
* MAKİNA+MONTAJ	340	471	477	725
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	2	252	1,020
TOPLAM PRİM İSTİHSALI	9,632	16,574	31,819	56,423
* YANGIN	2,456	4,373	6,690	7,460
* NAKLİYAT	859	1,422	2,365	2,960
* KAZA	5,942	10,246	21,986	44,449
* MAKİNA+MONTAJ	375	531	526	784
* HAYAT	0	0	0	0
* ZİRAAT	0	2	252	770

(MILYON TL.)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM DEVREDILEN PRIM	4,544	6,612	12,062	20,026
* YANGIN	1,868	3,233	5,063	5,394
* NAKLIYAT	329	563	1,199	1,869
* KAZA	1,987	2,339	5,088	11,287
* MAKINA+MONTAJ	360	477	473	743
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	239	733
TOPLAM SAKLAMA PAYI	5,088	9,962	19,757	36,397
* YANGIN	588	1,140	1,627	2,066
* NAKLIYAT	530	859	1,166	1,091
* KAZA	3,955	7,907	16,898	33,162
* MAKINA+MONTAJ	15	54	53	41
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	2	13	37
ODENEN TOPLAM TAZMINAT	3,799	5,295	9,001	21,373
* YANGIN	202	547	1,161	2,039
* NAKLIYAT	121	183	295	275
* KAZA	3,444	4,507	7,263	17,835
* MAKINA+MONTAJ	32	58	197	155
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	85	1,069
ALINAN TOPLAM KOMISYON	1,439	2,462	4,924	6,827
* YANGIN	873	1,594	2,669	2,895
* NAKLIYAT	141	243	511	786
* KAZA	295	468	1,490	2,662
* MAKINA+MONTAJ	130	157	190	275
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	64	209
VERILEN TOPLAM KOMISYON	1,707	3,325	5,351	8,050
* YANGIN	689	1,268	1,830	2,039
* NAKLIYAT	215	374	612	707
* KAZA	741	1,576	2,756	5,023
* MAKINA+MONTAJ	62	107	103	124
* HAYAT	0	0	0	0
* ZIRAAT	0	0	50	157
TOPLAM DEVREDILEN PRIM/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	47	40	38	35
TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (%)	96	97	98	99

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
ODENEN TOPLAM TAZMINATLAR(HH)/TOPLAM PRIM ISTIHSALI(HH) (%)	39	32	28	38
VERILEN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI (HH) (%)	18	20	17	14
ALINAN TOPLAM KOMISYON(HH)/ TOPLAM DEVREDILEN PRIM (HH) (%)	32	37	41	34
ISTIHSAL ORGANLARINDAN ALACAKLAR/TOPLAM DIREKT PRIM ISTIHSALI (%)	45	46	41	39

5) KARLILIK ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
DONEM KARI/OZ SERMAYE	31	28	38	42
DONEM KARI/GELIRLER TOP.	48	50	45	41
DONEM KARI/ TEKNİK KAR TOPLAMI	97	104	72	76
DONEM KARI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	10	13	15	14
DONEM KARI/TOPLAM, DIREKT PRIM ISTIHSALI	11	14	15	14
TEKNİK KAR TOPLAMI/ GELIRLER TOPLAMI	49	48	62	55
TEKNİK KAR TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	11	13	21	19
GELIRLER TOPLAMI/ AKTIF TOPLAMI	21	23	33	37
MENKUL KIYMET GELIRLERI/ HISSE SENEDI VE TAHVILLER	28	31	36	43
GIDERLER TOPLAMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	11	14	18	20

6) DEVIR ANALIZI:

(DEFA OLARAK)	1988	1989	1990	1991
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ AKTIF TOPLAMI	0.95	0.84	0.99	1.06
TOPLAM PRIM ISTIHSALI/ OZ SERMAYE	2.95	2.10	2.53	2.92

7)PRIM-TEKNIK KAR ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
YANGIN PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	25	26	21	13
NAKLIYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	9	9	7	5
KAZA PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	62	62	69	79
MAKINA+MONTAJ PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	4	3	2	1
HAYAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	0	0
ZIRAAT PRIMI/ TOPLAM PRIM ISTIHSALI	0	0	1	1
YANGIN TEKNİK KARI/ YANGIN PRİMİ	22	19	21	22
NAKLIYAT TEKNİK KARI/ NAKLIYAT PRİMİ	36	29	37	31
KAZA TEKNİK KARI/ KAZA PRİMİ	2	8	19	18
MAKINA+MONTAJ TEKNİK KARI/ MAKINA MONTAJ PRİMİ	17	17	21	20
HAYAT TEKNİK KARI/ HAYAT PRİMİ				
ZIRAAT TEKNİK KARI/ ZIRAAT PRİMİ		0	7	3

8)FINANSAL YAPI ANALIZI:

(%) OLARAK	1988	1989	1990	1991
KASA VE BANKALAR/ AKTİF TOPLAMI	5	13	6	5
HİSSE SENET. VE TAHVİLLER/ AKTİF TOPLAMI	34	37	32	35
ALACAK SENETLERİ/ AKTİF TOPLAMI	0	0	0	0
BORCLU HESAPLAR/ AKTİF TOPLAMI	54	43	54	54
İSTİHSAL ORGANLARI/ AKTİF TOPLAMI	41	37	40	41
NET SABİT KIYMETLER/ AKTİF TOPLAMI	8	7	7	5
ÖZ SERMAYE/ PASİF TOPLAMI	32	40	39	36
TEKNİK İHTİYATLAR/ PASİF TOPLAMI	31	32	38	41
ALACAKLI HESAPLAR/ PASİF TOPLAMI	37	28	23	23
HİSSE SEN.VE TAHVİLLER/ ÖZ SERMAYE	105	92	83	97
BORCLU HESAPLAR/ ALACAKLI HESAPLAR	146	154	233	235

İ Ç İ N D E K İ L E R

BÖLÜM: 1

SANAYİ VE HOLDİNG ŞİRKETLERİNİN
FİNANSAL TABLOLARININ ANALİZİ

ABANA ELEKTRONİK SAN. A.Ş.	9
ADANA ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	17
AFYON ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	25
AK-AL TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.	33
AKÇİMENTO ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	41
AKŞA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	49
AKSU İPLİK DOKUMA VE BOYA APRE FAB. T.A.Ş.	57
ALARKO HOLDİNG A.Ş.	65
ALARKO SAN. VE TİC. A.Ş.	72
ALTINYILDIZ MENSUCAT A.Ş.	80
ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.	88
ANADOLU OTOMOTİV SAN. VE TİC. A.Ş.	96
ARÇELİK A.Ş.	104
ASELSAN ASKERİ ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.	112
ASLAN ÇİMENTO A.Ş.	120
ATLI ZİNCİR İGNE VE MAKİNA SAN. A.Ş.	128
AYGAZ A.Ş.	136
BAGFAŞ BÂNDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	144
BANVİT BÂNDIRMA VİTAMİNLİ YEM SAN. A.Ş.	152
BEKOTEKNİK SANAYİİ A.Ş.	160
BASTAŞ BÂSKENT ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.	168
BATI ANADOLU ÇİMENTO SAN. A.Ş.	176
BES BOĞAZIÇI ELEKTRONİK SAN. A.Ş.	184
BİRLİK TUTUN PAMUK GIDA MADDELERİ TİC. VE SAN. A.Ş. ..	185
BİSAŞ BURSA İPLİK SAN. A.Ş.	193
BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	194
BRISA BRIDGESTONE ŞABANCI LASTİK SAN. VE TİC. A.Ş. ...	202
BURÇELİK BURSA ÇELİK SAN. A.Ş.	210
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.	218
ÇANAKKALE ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	226
ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.	234
ÇEŞME ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.	242
ÇEŞTAŞ ÇUKUROVA ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.	250
ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FAB. A.Ş.	258
ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİC. A.Ş.	266
ÇUKUROVA ELEKTRİK A.Ş.	274
DENİZLİ CAM SANAYİ VE TİC. A.Ş.	282
DEVA HOLDİNG A.Ş.	290
DİTAŞ DOĞAN YEDEK PARÇA SAN. A.Ş.	298
DOĞUŞAN BORU SAN. VE TİC. A.Ş.	306
DOKTAŞ DOKUMCULUK TİC. VE SAN. A.Ş.	314
DYOSAD A.Ş.	322

ECZACIBASI İLAC SANAYİ VE TİC. A.Ş.	330
ECZACIBASI YATIRIM HOLDING ORTAKLIĞI A.Ş.	338
EDİP İPLİK SAN. A.Ş.	345
EGE BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	353
EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.	361
EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş.	369
ENKA HOLDING YATIRIM A.Ş.	377
ERCIYAS BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	384
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	392
ERGAZ LİKİT GAZ SAN. VE TİC. A.Ş.	400
ERKA BALATA VE OTOMOTİV SAN. A.Ş.	408
FENİŞ ALÜMİNYUM SAN. VE TİC. A.Ş.	416
GENTAŞ GENEL METAL SANAYİ VE TİC. A.Ş.	424
GLOBAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	432
GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.	440
GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	448
GÜNEY BİRACILIK VE MALT SAN. A.Ş.	456
HEMA DIŞLI SAN. VE TİC. A.Ş.	464
H.O. SABANCI HOLDING A.Ş.	465
HEKTAŞ TİCARET A.Ş.	473
HURRIYET GAZETECİLİK A.Ş.	481
İKTİSAT FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	489
İNTEMA İNŞAAT VE TESİSAT MALZ. YAT. VE PAZ. A.Ş.	497
İSTANBUL MOTOR PİSTON VE PİM SANAYİ A.Ş.	505
İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.	513
İZOCAM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	521
KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİC. A.Ş.	529
KAV ORMAN SANAYİİ A.Ş.	537
KELEBEK MOBİLYA VE KÖNTRPLAK SANAYİİ A.Ş.	545
KENT GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİC. A.Ş.	553
KEPEZ ELEKTRİK T.A.Ş.	561
KOÇ HOLDING A.Ş.	569
KOÇ YATIRIM VE SANAYİ MAMÜLLERİ PAZARLAMA A.Ş.	576
KONYA ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	583
KORDSA KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	591
KORUMA ENDÜSTRİ ÜRÜNLER SAN. VE TİC. A.Ş.	599
KOYTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİC. A.Ş.	607
KUTAHYA PORSELEN SANAYİİ A.Ş.	615
LUKS KADİFE SAN. VE TİC. A.Ş.	623
MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.	631
MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC. A.Ş.	639
MARET MARMARA BESİCİLİK VE ET SAN. TİC. A.Ş.	647
MARMARIS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.	655
MARMARIS MARTI OTEL İŞLETMELERİ A.Ş.	663
MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.	671
MENSUCAT SANTRAL T.A.Ş.	679
METAS İZMİR METALURJİ FABRİKASI T.A.Ş.	687
MİGRÖS TÜRK A.Ş.	695
MUTLU AKU MALZEMELERİ A.Ş.	703
NET HOLDING A.Ş.	711
NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	718
NOBEL İLAC SAN. VE TİC. A.Ş.	726

NUH ÇİMENTO SAN. A.Ş.	734
OKAN TEKSTİL SANAYİ A.Ş.	742
OLMUKSA MUKAVVA SAN. VE TİC. A.Ş.	750
OTOSAN OTOMOBİL SANAYİİ A.Ş.	758
OYSA-NİGDE ÇİMENTO SAN. A.Ş.	766
PEG PROFILO A.Ş.	774
PETKİM PETROKİMYA HÖLDİNG A.Ş.	782
PETLAS LASTİK SAN. VE TİC. A.Ş.	790
PETROL OFİSİ A.Ş.	791
PINAR ENTEGRE ET VE YEM SANAYİİ A.Ş.	799
PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	807
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	815
PINAR UN VE TARIM URUNLERİ SANAYİ A.Ş.	823
PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.	831
POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş.	839
PROFILO HOLDİNG A.Ş.	847
PROFILO TELRA SAN. VE TİC. A.Ş.	854
RABAK ELEKTROLİTİK BAKIR VE MAMULLERİ A.Ş.	862
SABAH YAYINCILIK A.Ş.	870
SANTRAL HOLDİNG A.Ş.	878
SARUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SAN. VE TİC. A.Ş.	885
SASA SUN'I VE SENTETİK ELYAF SAN. A.Ş.	893
SETAŞ SİMAV ORMAN MAHSULLERİ A.Ş.	901
SİFAŞ SENTETİK İPLİK FABRİKALARI A.Ş.	909
SÖĞÜT SERAMİK SANAYİ A.Ş.	917
SOKSA SİNOP ORME VE KONFEKSİYON SAN. VE TİC. A.Ş.	925
SÖNMEZ FILAMENT SENTETİK İPLİK VE ELYAF SAN. A.Ş.	933
SUN ELEKTRONİK DEVRE ELEMANLARI A.Ş.	940
TELETAS TELEKOMÜNİKASYON ENDÜSTRİ VE TİC. A.Ş.	948
TİRE-KOİSAN A.Ş.	956
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	964
TOFAŞ OTO TİCARET A.Ş.	972
TOPRAK KAĞIT SANAYİ A.Ş.	980
TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.	988
TRANSTÜRK HOLDİNG A.Ş.	996
TURCAS PETROLÇÜLÜK A.Ş.	1003
TUPRAŞ TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	1011
TÜRK-PIRELLİ LASTİKLERİ A.Ş.	1019
T. DEMİR DOKUM FABRİKALARI A.Ş.	1027
T. SIEMENS KABLO VE ELEKTRİK SANAYİİ A.Ş.	1035
T. YTONG SANAYİ A.Ş.	1043
T. ŞİŞE VE FABRİKALARI A.Ş.	1051
T. TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.	1058
UŞAK SERAMİK SANAYİİ A.Ş.	1066
ÜLKER GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.	1074
UNYE ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1075
VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1083
VAKİF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	1091
VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİC. A.Ş.	1099
YASAŞ YAŞAR BOYA VE KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	1107
YİBİTAŞ YOZGAT İŞÇİ BİRLİĞİ A.Ş. (YİBİTAŞ ÇİMENTO)	1115
YUNSA YÜNLU SAN. VE TİC. A.Ş.	1123

BÖLÜM: 2

YERLİ VE YABANCI BANKALARIN
FINANSAL TABLOLARININ ANALİZİ

AKBANK T.A.S.	1133
ARAP-TÜRK BANKASI A.Ş.	1138
BANK EKSPRES A.Ş.	1143
BANK MELLAT	1148
BİRLEŞİK YATIRIM BANKASI A.Ş.	1153
BNP-AK DRESDNER BANK A.Ş.	1158
DEMİRBANK T.A.Ş.	1163
EGEBANK A.S.	1168
ESKİŞEHİR BANKASI T.A.Ş.	1173
FINANSBANK A.Ş.	1178
INTERBANK	1183
İKTİSAT BANKASI T.A.Ş.	1188
KIBRIS KREDİ BANKASI LTD.	1193
KOC AMERİKAN BANK A.Ş.	1198
MARMARA BANKASI A.Ş.	1203
PAMUKBANK T.A.S.	1208
SEKERBANK T.A.Ş.	1213
TEKFEN YATIRIM VE FİNANSMAN BANKASI A.Ş.	1218
TEKSTİL BANKASI A.S.	1223
T.C. ZİRAAT BANKASI	1228
TÜRKİSH BANK A.S.	1233
TÜRK DİŞ TİCARET BANKASI A.Ş.	1238
TÜRK MERCHANT BANK A.Ş.	1243
TÜRK SAKURA BANK A.S.	1248
TÜRK TİCARET BANKASI A.Ş.	1253
TÜRKİYE EMLAK BANKASI A.S.	1258
TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	1263
TÜRKİYE HALK BANKASI A.S.	1268
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.S.	1273
T. İTHALAT VE İHRACAT BANKASI A.Ş.	1278
T. KALKINMA BANKASI A.S.	1283
T. SINAI KALKINMA BANKASI A.S.	1288
T. TURİZM YATIRIM VE DİŞ TİCARET BANKASI A.Ş.	1293
T. TUTUNCÜLER BANKASI A.S.	1298
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	1303
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	1308
YATIRIM BANK A.Ş.	1313

BÖLÜM: 3

SİGORTA VE REASÜRANS ŞİRKETLERİNİN
FİNANSAL TABLOLARININ ANALİZİ

AK SİGORTA A.Ş.	1321
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	1327
BASAĞ SİGORTA A.Ş.	1333
BATI SİGORTA A.Ş.	1339
COMMERCIAL UNION SİGORTA A.Ş.	1345
DESTEK REASÜRANS T.A.Ş.	1351
EMEK SİGORTA A.Ş.	1357
GENERALİ SİGORTA A.Ş.	1363
GÜNEŞ SİGORTA A.Ş.	1369
GÜVEN SİGORTA A.Ş.	1375
İNAN TÜRK ANONİM SİGORTA ŞİRKETİ	1381
İSVİÇRE SİGORTA A.Ş.	1387
HALK REASÜRANS A.Ş.	1393
HUR SİGORTA A.Ş.	1399
OYAK SİGORTA A.Ş.	1405
MAG MAGDEBURGER SİGORTA ŞİRKETİ	1411
MERKEZ SİGORTA A.Ş.	1417
MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.	1423
NORDSTERN SİGORTA A.Ş.	1429
SEKER SİGORTA A.Ş.	1435
TAM SİGORTA A.Ş.	1441

CIHANGİR SAMİN'İN ŞİRKETLERE VERDİĞİ HİZMETLER

A) FİNANSAL TIP HİZMETLERİ:

1) Finansal Check-Up:

Finansal check-up yaparak, şirketin sağlıklı ve sağlıklı yönlerini ortaya koyan raporlar hazırlamak. Şirket yöneticilerine, bu raporları, brifinglerle ve tabiki olarak sumak.

2) Finansal Rehabilitasyon:

Finansal check-up neticesinde belirlenen sağlıklı noktaları, tedavi etmek için finansal reçeteler yazmak. Finansal reçetede yer alan finansal ilaçları, şirkete tatbik ederek şirketin sağlıklı noktalarını tedavi edici çalışmalar yapmak.

3) Finansal Otopsi:

Şirkette kar merkezleri oluşturarak, varsa zarar eden kar merkezlerini bulup bunlara finansal otopsi yapmak. Finansal otopside, kar merkezinin zarar nedenlerini bulmak ve bu nedenleri yok edici tedbirleri alarak uygulamaya sokmak.

B) MAKRO HEDEF BELİRLEME HİZMETLERİ:

Şirketlere, içinde buldukları sektördeki yerlerini, üretim-satış-maliyet ve finansal açıdan özelliklerini ve rakiplerine göre olumlu ve olumsuz yönlerini göz önünde bulundurarak, kısa, orta ve uzun vadeler için aşağıdaki makro hedefleri belirlemek.

- * Miktar bazında büyüme
- * TL. ve dolar bazında net satış
- * Katkı (Net fiyat - hammadde+ambalaj)
- * Sınai maliyet
- * Satış ve genel yönetim giderleri
- * Kaynak ihtiyacı ve kaynak yaratma
- * Devir hızları (stokların, alacakların)
- * Kaynak maliyeti ve oranı
- * Faaliyet karı
- * Fon yaratma
- * Kara geçme noktası

C) FİNANSAL RAPORLAMA SİSTEMİ KURMA HİZMETLERİ:

- * Sermaye Piyasası Kanununa ve yönetim muhasebesi tekniğine uygun hesap planı kurmak ve bu sistemi bilgisayar ortamında çalıştırmak.
- * Yönetim muhasebesine hizmet eden, maliyet muhasebesi sistemi kurarak bu sistemi bilgisayar ortamında çalıştırmak.
- * Üretim, satış, tedarik, masraf ve finans bütçelerini içeren bütçe sistemi kurmak, işletmek ve bu sistemin gerektirdiği günlük, haftalık ve aylık her türlü raporları hazırlamak.
- * Bütçe rakamlarıyla, fiili rakamlar arasındaki sapmaları nedenleriyle birlikte ortaya koyarak, alınması gereken tedbirleri belirleyici raporlar hazırlamak.
- * Günlük, haftalık ve aylık nakit akım tabloları hazırlamak.
- * Aylık bilanço ve gelir tablolarına dayanarak, finansal yönetime ışık tutacak finansal analiz raporları sistemi kurmak. Şirket yönetimine bu konuda aylık brifingler vermek.
- * Mamul ve mamul grupları bazında karlılık durumunu (güncel maliyet dahil) göstergeleyen raporlama sistemi kurmak.
- * Stok devir hızlarını raporlayan sistem kurmak.
- * Alacakların nakte dönüş sürelerini raporlayan sistem kurmak.
- * Aylık bilanço, gelir tablosu, fon akım tablosu ve nakit akım tablosu hazırlamak (fiili ve proforma).
- * Kullanılan kredilerle, maliyetlerini haftalık, aylık ve yıllık bazda göstergeleyen krediler raporu sistemi kurmak.

D) YÖNETİCİLER İÇİN FİNANSAL ANALİZ SEMİNERLERİ:

Bu seminerlerde Cihangir SAMİN, finansal analizin şirket yönetiminde nasıl kullanılacağını, finansal analizin erken uyarı sinyal sistemi sayesinde alınması gereken tedbirlerin nasıl alınacağını, somut ve yaşanmış olaylarla anlatmaktadır.

