

10.1.Kar Zarar Tabloları

Gelir ve giderler	2008 TL		2009 TL		2010 TL	
A- Brüt satışlar		563.752.599,33		573.579.296,04		654.817.545,31
1- Yurtiçi satışlar	522.960.763,29		533.708.451,93		604.193.703,98	
2- Yurtdışı satışlar	40.791.836,04		39.870.844,11		50.623.841,33	
3- Diğer gelirler						
B- Satış indirimleri (-)		3.717.089,88		3.110.239,03		4.263.752,04
1- Satıştan iadeler (-)	487.577,75		377.738,54		409.745,55	
2- Satış iskontoları (-)	2.529.952,39		2.225.777,80		3.098.284,60	
3- Diğer indirimler (-)	699.559,74		506.722,69		755.721,89	
C- Net satışlar		560.035.509,45		570.469.057,01		650.553.793,27
D- Satışların maliyeti (-)		331.835.219,18		335.840.379,07		359.505.771,77
1- Satılan mamuller maliyeti (-)	262.093.303,15		261.437.361,02		277.557.858,97	
2- Satılan ticari mallar maliyeti (-)	63.098.910,23		62.169.538,56		74.945.237,75	
3- Satılan hizmet maliyeti (-)	127.350,00		17.267,79		5.000,00	
4- Diğer satışların maliyeti	6.515.655,80		12.216.211,70		6.997.675,05	
Brüt satış karı		228.200.290,27		234.628.677,94		291.048.021,50
E- Faaliyet giderleri (-)		117.074.526,54		128.509.653,80		140.804.006,11
1- Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	8.402.268,84		8.681.303,49		8.314.820,52	
2- Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11.356.953,44		16.228.416,97		19.223.531,01	
3- Genel yönetim giderleri (-)	97.315.304,26		103.599.933,34		113.265.654,58	
Faaliyet karı veya zararı		111.125.763,73		106.119.024,14		150.244.015,39
F- Diğer faaliyetlerden olağan gelir ve karlar		35.014.933,44		27.043.999,37		21.876.432,22
1- İştiraklerden temettü gelirleri	3.522.547,00		2.960.123,00		131.400,00	
2- Bağlı ortaklıklardan temettü gelirleri						
3- Faiz gelirleri	20.718.155,95		13.445.557,95		14.373.159,06	
4- Komisyon gelirleri	68.255,87		534.511,65		536.115,99	
5- Konusu kalmayan karşılıklar	51.425,59		67.072,47		113.649,44	
6- Menkul kıymet satış kârları						
7- Kambiyo karları	10.062.024,36		9.446.097,29		6.361.484,58	
8- Reeskont faiz gelirleri						
9- Diğer olağan gelir ve kârlar	592.524,67		590.637,01		360.623,15	
10- Enflasyon Düzeltmesi Karları						
G- Diğer faaliyetlerden olağan gider ve zararlar		26.809.253,98		11.869.642,01		6.831.878,50
1- Komisyon giderleri (-)	1.351.857,19		1.808.413,69		1.358.188,30	
2- Karşılık giderleri (-)	289.414,34		1.425.833,18		390.416,47	
3- Menkul kıymet satış zararları (-)						
4- Kambiyo zararları (-)	25.159.610,68		8.624.814,62		5.072.874,98	
5- Reeskont faiz giderleri (-)						
6- Diğer olağan gider ve zararlar (-)	8.371,77		10.580,52		10.398,75	
7- Enflasyon Düzeltmesi Zararları (-)						
H- Finansman giderleri		46.714.233,20		167.864,22		4.733.122,68
1- Kısa vadeli borçlanma giderleri (-)	46.714.233,20		167.864,22		4.733.122,68	
2- Uzun vadeli borçlanma giderleri (-)						
Olağan kar		72.617.209,99		121.125.517,28		160.555.446,43
I- Olağan dışı gelir ve karlar		6.038.554,27		4.102.365,47		9.141.018,37
1- Önceki dönem gelir ve kârları	547.934,60		1.176.524,19		1.347.028,28	
2- Diğer olağandışı gelir ve kârlar	5.490.619,67		2.925.841,28		7.793.990,09	
j- Olağan dışı gider ve zararlar		102.621.821,46		104.403.849,73		109.026.501,73
1- Çalışmayan kısım gider ve zararları (-)	63.635.913,24		71.447.048,31		76.607.306,63	
2- Önceki dönem gider ve zararlar (-)	25.509.179,90		22.081.165,17		15.798.825,84	
3- Diğer olağan dışı gider ve zararlar	13.476.728,32		10.875.636,25		16.620.369,26	
Dönem karı veya zararı (-)		(23.966.057,20)		20.824.033,02		60.669.963,07
K- Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları (-)						1.312.869,49
Dönem net karı veya zararı (-)		(23.966.057,20)		20.824.033,02		59.357.093,58

10.2 Bilanço

Aktif (Varlıklar)	2008		2009		2010	
	TL		TL		TL	
I- Dönen Varlıklar						
A. Hazır Değerler		170.772.987,40		197.629.185,10		462.912.473,53
B. Menkul Değerler		1.475.000,00		1.038.000,00		3.622.125,76
1- Menkul Kıymetler Değer Düş.Karş.(-)						
C. Ticari Alacaklar	60.323.961,59	59.819.194,08	70.967.594,06	70.423.705,31	90.446.808,96	89.917.183,08
1- Alacak Senetleri Reeskontu(-)						
2- Şüpheli Alacaklar Karşılığı(-)	(504.767,51)		(543.888,75)		(529.625,88)	
D. Diğer Alacaklar	2.923.409,54	829.581,34	2.920.733,21	724.463,94	4.193.004,27	1.696.284,85
1- Alacak Senetleri Reeskontu(-)						
2- Şüpheli Alacaklar Karşılığı(-)	(2.093.828,20)		(2.196.269,27)		(2.496.719,42)	
E. Stoklar	228.692.808,41	242.366.688,79	244.165.663,67	258.961.769,08	251.328.852,73	265.994.030,23
1- Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)						
2- Verilen Sipariş Avansları	13.673.880,38		14.796.105,41		14.665.177,50	
F. Yıllara Yaygın İnş.ve Onr.Maliyetleri						
G. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahak.		3.280.729,26		4.180.423,00		5.286.274,63
H. Diğer Dönen Varlıklar		16.037.219,71		13.312.335,63		14.614.794,58
Dönen Varlıklar Toplamı		494.581.400,58		546.269.882,06		844.043.166,66
II-Duran Varlıklar						
A. Ticari Alacaklar		454.401,67		474.149,43		242.925,43
1- Alacak Senetleri Reeskontu(-)						
2- Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)						
B. Diğer Alacaklar						
1- Diğer Alacak Senetleri Reeskontu(-)						
2- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı(-)						
C. Mali Duran Varlıklar		37.314.226,01		37.314.226,01		37.314.226,01
1- Bağlı Menkul Kıymetler						
2- Bağlı Menkul Kıymetler Değ. Düş. Karş.(-)						
3- İştirakler	37.314.226,01		37.314.226,01		37.314.226,01	
4- İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)						
5- İştiraklere Serm. Pay. Değ. Düş. Karş.(-)						
6- Bağlı Ortaklıklar						
7- Bağ.Ort.Sermaye Taahhütleri(-)						
8- Bağ.Ort.Sermaye Pay Değ. Düş.Karş.(-)						
9- Diğer Mali Duran Varlıklar						
10- Diğer Mali Duran Varlıklar Karş.(-)						
D. Maddi Duran Varlıklar		407.607.274,86		408.866.199,09		423.259.142,62
1- Maddi Duran Varlıklar(Brüt)	5.328.759.569,22		5.348.603.046,85		5.216.709.469,77	
2- Birikmiş Amortismanlar(-)	(4.921.152.294,36)		(4.939.736.847,76)		(4.796.169.224,15)	
3- Yapılmakta Olan Yatırımlar						
4- Verilen Sipariş Avansları					2.718.897,00	
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar						
1- Maddi Olmayan Duran Varlıklar(Brüt)	49.712.627,58	35.303.749,15	52.080.632,34	33.651.802,81	58.088.863,42	36.855.890,30
2- Birikmiş Amortismanlar(-)	(14.408.878,43)		(18.428.829,53)		(22.469.572,14)	
3- Verilen Avanslar					1.236.599,02	
F. Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar						
1- Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar(Brüt)						
2- Birikmiş Tükenme Payları(-)						
3- Verilen Avanslar						
G. Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahak.		765.539,50		2.193.805,49		513.213,14
H. Diğer Duran Varlıklar				0,00		0,00
Duran Varlıklar Toplamı		481.445.191,19		482.500.182,83		498.185.397,50
Aktif Varlıklar Toplamı		976.026.591,77		1.028.770.064,89		1.342.228.564,16

Pasif (Kaynaklar)	2008 TL		2009 TL		2010 TL	
I. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar						
A. Mali Borçlar:		16.675.080,00		23.707.210,53		36.688.970,12
B. Ticari Borçlar:		52.369.306,36		49.388.825,74		62.537.078,45
1- Borç Senetleri Reeskontu (-)						
C. Diğer Borçlar:		7.081.986,80		9.740.086,96		11.978.724,56
1- Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)						
D. Alınan Avanslar		132.456.199,77		125.843.249,14		304.245.323,49
E. Yıllara Yaygın İnş.ve Onr.Hakedişleri						
F. Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler		7.579.157,45		7.785.733,54		7.867.254,28
G. Borç ve Gider Karşılıkları				0,00		0,00
1- Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yük. Karşılığı					1.312.869,49	
2- Dönem Kârının Peş. Öde. Vergi ve Diğ. Yasal Yük. (-)					(1.312.869,49)	
3- Kıdem Tazminatı Karşılığı						
4- Maliyet Giderleri Karşılığı						
H. Gelecek Aylara Ait Gel.ve Gid.Tah.		5.023.316,04		5.693.708,07		5.727.546,62
I. Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		59.184,77		26.394,03		22.627,44
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		221.244.231,19		222.185.208,01		429.067.524,96
II. Uzun Vdeli Yabancı Kaynaklar						
A. Mali Borçlar		268.316.776,94		248.684.025,36		223.453.505,30
B. Ticari Borçlar:				38.556,38		23.803,88
1- Borç Senetleri Reeskontu (-)						
C. Diğer Borçlar:						
1- Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)						
D. Alınan Avanslar		7.913.036,32		6.408.053,40		26.007.555,52
E. Borç ve Gider Karşılıkları		7.769.479,88		9.847.121,28		10.711.980,46
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı						
2- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	7.769.479,88		9.847.121,28		10.711.980,46	
F. Gelecek Yıllara Ait Gel.ve Gid.Tahak.						
G. Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar						
Uzun Vadeli Yabancı Kaynakları Toplamı		283.999.293,14		264.977.756,42		260.196.845,16
III. Özkaynaklar						
A. Ödenmiş Sermaye		318.276.217,16		368.276.217,16		420.276.217,16
1- Sermaye	400.000.000,00		400.000.000,00		600.000.000,00	
2- Ödenmemiş Sermaye (-)	(81.723.782,84)		(31.723.782,84)		(179.723.782,84)	
3- Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları						
B. Sermaye Yedekleri		15.398.886,74		15.398.886,74		15.398.886,74
1- Hisse Senetleri İhraç Primleri						
2- Hisse Senetleri İptal Kârları						
3- M.D.V. Yeniden Değerleme Artışı						
4- İştirakler Yen.Değerleme Artışları						
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15.398.886,74		15.398.886,74		15.398.886,74	
C. Kâr Yedekleri		318.504.068,03		318.504.068,03		200.098.156,43
1- Yasal Yedekler	184.987.751,76		184.987.751,76		66.581.840,16	
2- Statü Yedekleri						
3- Olağanüstü Yedekler	133.516.316,27		133.516.316,27		133.516.316,27	
4- Diğer Kâr Yedekleri						
5- Özel Fonlar						
D. Geçmiş Yıllar Kârları						
E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(157.430.047,29)		(181.396.104,49)		(42.166.159,87)
F. Dönem Net Kârı (Zararı)		(23.966.057,20)		20.824.033,02		59.357.093,58
Özkaynaklar Toplamı		470.783.067,44		541.607.100,46		652.964.194,04
Pasif (Kaynaklar) Toplamı		976.026.591,77		1.028.770.064,89		1.342.228.564,16

10.3. MALİ RASYOLAR,GÖSTERGELER

AÇIKLAMA		2008	2009	2010
1.Genel Büyüklükler				
NET İŞLETME SERMAYESİ	DÖNEN VARLIKLAR - K.V. YAB.KAYNAKLAR	= 273.337	324.085	414.976
2.Karlılık Oranları				
a.Kar ile Satışlar Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar				
(i) BRÜT KAR MARJİ	BRÜT SATIŞ KARI / NET SATIŞLAR	= 41,00%	41,00%	44,73%
(ii) FAALİYET KARI MARJİ	FAALİYET KARI / NET SATIŞLAR	= 20,00%	19,00%	23,09%
(iii) NET KAR MARJİ	NET KAR / NET SATIŞLAR	= 21,00%	3,60%	9,12%
(iv) FAALİYET GİD./ NET SATIŞLAR	FAALİYET GİDERLERİ / NET SATIŞLAR	= 21,00%	22,00%	21,64%
b.Kar ile Sermaye Arasındaki Oranlar				
(i) MALİ VERİMLİLİK ORANI	NET KAR / ÖZ SERMAYE	=	5,60%	14,12%
(ii) FAİZLERİ KARŞILAMA ORANI	(VERGİ ÖNCESİ KAR + FAİZ GİDERLERİ) / Faiz Giderleri	=	125,69%	625,81%
(iii) VARLIKLARIN KARLILIĞI	NET KAR / AKTİF TOPLAMI	=	2,00%	4,42%
3.Faaliyet Oranları				
a.ALACAK DEVİR HIZI	NET SATIŞLAR / ORT. ALACAKLAR	= 11,66	8,76	8,11
b.STOK DEVİR HIZI	SATILAN MAL ve HİZ.MALİYETİ / ORT. STOK	= 1,44	1,34	1,37
c.AKTİF DEVİR HIZI	NET SATIŞLAR / ORT. TOPLAM AKTİF	= 0,60	0,57	0,55
d.ÖZ SERMAYE DEVİR HIZI	NET SATIŞLAR / ORT. ÖZ KAYNAKLAR	= 1,22	1,13	1,09
4.Nakit Çevrim Süresi				
a.ALACAK TAHSİLAT SÜRESİ	ALACAKLAR / NET SATIŞLAR	= 0,11	0,12	0,13
b.STOK DEVİR SÜRESİ	STOKLAR / S.M.H.MALİYETİ	= 0,73	0,77	0,74
c.BORÇ ÖDEME SÜRESİ	BORÇLAR / S.M.H.MALİYETİ	= 1,04	0,96	0,93
NAKİT ÇEVİRME SÜRESİ	(a + b - c) / 365	= -0,001	0,000	0,000
5.Likidite Oranları				
a.CARİ ORAN	DÖNEN VARLIKLAR / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	= 2,24	2,46	1,97
b.ASİT-TEST ORAN	(DÖNEN VARLIK.-STOKLAR) / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	= 1,14	1,29	1,35
c.NAKİT ORANI (Disponibilite Oranı)	HAZİR DEĞERLER (KASA+BANKA+SERB.MENK.DEĞER.) / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	= 0,78	0,89	0,87
6.Finansal Yapı Oranları				
a.FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI	YABANCI KAYNAKLAR / AKTİF TOPLAMI	= 0,52	0,47	0,51
b.ÖZKAYNAKLARIN AKTİF TOPLAMINA ORANI	ÖZKAYNAKLAR / AKTİF TOPLAMI	= 0,48	0,53	0,49
c.FİNANSMAN ORANI	ÖZKAYNAKLAR / YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	= 0,93	1,11	0,95
d.K.V. YABAN. KAYNAKLAR / TOPLAM KAYNAK ORANI	K.V. YABANCI KAYNAKLAR / PASİF TOPLAMI	= 0,23	0,21	0,31
SATIŞLARIN ETKİNLİĞİ				
	NET SATIŞLAR / TOPLAM İSTİHDAM	= 100,04	102,10	111,56
NET KARIN ETKİNLİĞİ				
	NET KAR / TOPLAM İSTİHDAM	=	3,72	10,17
YATIRIMLAR / SATIŞLAR				
	YATIRIMLAR / SATIŞLAR	= 0,02	0,06	0,05
YATIRIMLAR / TOPLAM AKTİF				
	YATIRIMLAR / TOPLAM AKTİF	= 0,01	0,03	0,02

10.9. İştiraklere ilişkin olarak mali yükümlülükler ve iştirak gelirleri

İştiraklerimiz	Nominal sermaye TL	Kurum Payı %	Kurum Taahhüdü TL	Ödenen TL	İştirak Kar Payı TL
TAPASAN A.Ş.					
2008 yılı	2.320.000	27	626.400	626.400	
2009 yılı	2.320.000	27	626.400	626.400	
2010 yılı	2.320.000	27	626.400	626.400	
ROKETSAN A.Ş.					
2008 yılı	146.000.000	15	21.900.000	21.900.000	
2009 yılı	146.000.000	15	21.900.000	21.900.000	131.400
2010 yılı	146.000.000	15	21.900.000	21.900.000	1.095.000
MERCEDES-BENZ					
2008 yılı	275.000.000	2,96	8.140.339	8.140.339	
2009 yılı	275.000.000	2,96	8.140.339	8.140.339	2.797.316
2010 yılı	275.000.000	2,96	8.140.339	8.140.339	4.203.375

10.10.Vergi

VERGİLER	Tahakkuk TL	Ödenen TL
Kurumlar Vergisi		
2008 yılı		
2009 yılı		
2010 yılı		
Gelir Vergisi		
2008 yılı	32.394.991	29.587.850
2009 yılı	33.706.904	30.794.313
2010 yılı	33.706.904	33.660.468
KDV		
2008 yılı	7.285.321	6.871.601
2009 yılı	5.656.364	5.346.395
2010 yılı	5.656.364	6.062.183
Emlak Vergisi		
2008 yılı	5.490.308	5.490.308
2009 yılı	5.821.701	5.821.701
2010 yılı	5.821.701	9.142.549
Damga Vergisi		
2008 yılı	6.900.189	6.332.472
2009 yılı	5.517.810	4.827.313
2010 yılı	5.517.810	5.502.725

10.11. Sermaye

31/12/2008 sonu itibariyle

Nominal Sermaye 400.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye 318.276.217 TL

31/12/2009 sonu itibariyle

Nominal Sermaye 400.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye 368.276.217 TL

31/12/2010 sonu itibariyle

Nominal Sermaye 600.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye 420.276.217 TL

10.12. Bütçeye Katkı

Kurumumuzun temettü ödemesinden dolayı borcu bulunmamaktadır.

10.13. Görev Zararı

Kurumumuzun 233 sayılı KHK hükümlerine göre görev zararı almamaktadır.

10.14. Bütçeden Katkı

Genel Bütçeden Kurumumuza artan sermayemize mahsuben katkı yapılmaktadır.

2010 yılında Kurumumuza sermayemize mahsuben 52.000.000 TL katkı yapılmıştır.

10.15. Bütçeye Katkı

Genel bütçeye katkımız yoktur.

10.17. Tahakkuk/Tahsilat Oranları

Tahakkuk eden alacaklarımız kısa sürede tahsil edilmektedir.

10.18. Tahvil İhraçları

Tahvil ihracımız yoktur.

10.19. Ar-Ge Harcamaları

2008 Yılı	8.402.269 TL
2009 Yılı	8.681.303 TL
2010 Yılı	8.314.821 TL

2008	BORÇLAR		ALACAKLAR	
	VADESİ GEÇEN	STOK	VADESİ GEÇEN	STOK
TİCARİ BANKA				
VERGİ		3.791		
SSK				
HAZİNE				81.724
İKRAZ				
RESMİ DAİRE	0	273.428	0	47.924
<i>Konsolide Kamu Sektörü Kuruluşları</i>		273.428		47.924
<i>Konsolide Kamu Sektörü Dışındaki Resmi Daireler (Mahalli İdareler vb)</i>				
ÖZEL ŞAHISLAR		32.081		3.884
ÇİFTÇİ				
KİT	0	4.141	0	1.411
<i>Performans Kriterleri Kapsamında Takip Edilen 23 KİT</i>		4.141		1.411
<i>Performans Kriterleri Kapsamında Takip Edilen 23 KİT'in Dışındaki KİT'ler</i>				
<i>DİĞER (Yurtdışı+Avanslar)</i>		147.604		17.690
TOPLAM İÇ BORÇ / ALACAK	0	461.045	0	152.633

2009	BORÇLAR		ALACAKLAR	
	VADESİ GEÇEN	STOK	VADESİ GEÇEN	STOK
TİCARİ BANKA		940		
VERGİ		3.914		
SSK				
HAZİNE				31.724
İKRAZ				
RESMİ DAİRE	0	278.764	0	55.374
<i>Konsolide Kamu Sektörü Kuruluşları</i>		278.764		55.374
<i>Konsolide Kamu Sektörü Dışındaki Resmi Daireler (Mahalli İdareler vb)</i>				
ÖZEL ŞAHISLAR		28.481		3.124
ÇİFTÇİ				
KİT	0	4.418	0	1.549
<i>Performans Kriterleri Kapsamında Takip Edilen 23 KİT</i>		4.418		1.549
<i>Performans Kriterleri Kapsamında Takip Edilen 23 KİT'in Dışındaki KİT'ler</i>				
<i>DİĞER (Yurtdışı+Avanslar)</i>		151.206		10.986
TOPLAM İÇ BORÇ / ALACAK	0	467.723	0	102.757

2010	BORÇLAR		ALACAKLAR	
	VADESİ GEÇEN	STOK	VADESİ GEÇEN	STOK
TİCARİ BANKA		1.312		
VERGİ		4.563		
SSK				
HAZİNE				179.724
İKRAZ				
RESMİ DAİRE	0	270.440	0	70.163
<i>Konsolide Kamu Sektörü Kuruluşları</i>		270.440		70.163
<i>Konsolide Kamu Sektörü Dışındaki Resmi Daireler (Mahalli İdareler vb)</i>				
ÖZEL ŞAHISLAR		26.342		1.397
ÇİFTÇİ				
KİT	0	16.893	0	12.967
<i>Performans Kriterleri Kapsamında Takip Edilen 23 KİT</i>		16.893		12.967
<i>Performans Kriterleri Kapsamında Takip Edilen 23 KİT'in Dışındaki KİT'ler</i>				
<i>DİĞER (Yurtdışı+Avanslar)</i>		349.948		7.329
TOPLAM İÇ BORÇ / ALACAK	0	669.498	0	271.580