

BOSSA

2006/09 BİLANÇO DEĞERLEMESİ

(YTL)	2006/09	2005/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	143.349.252	112.302.263	27,65
Duran Varlıklar	244.876.361	266.488.932	-8,11
Aktif Toplam	388.225.613	378.791.195	2,49
Kısa Vadeli Yük.	81.306.657	78.302.458	3,84
Uzun Vadeli Yük.	21.304.979	32.205.992	-33,85
Özsermaye	285.613.977	268.282.745	6,46
Satış Gelirleri	207.587.198	173.919.876	19,36
Brüt Kar	57.840.086	41.769.810	38,47
EFK/Zarar	21.837.165	6.982.535	-212,74
FAVÖK	22.952.000	3.229.000	610,81
Net Kar	24.960.119	8.682.555	187,47
Finansal Oranlar			
Firma Değ./FAVÖK*	5,65		
Piyasa Değeri (milyon USD)*	148,06		
Hedef Piyasa Değeri (mio USD)*	186,33		
PD/DD*	0,74		
Net Kar Marjı	0,12	0,05	
VAFÖK Marjı	0,22	0,14	
EFK Marjı	0,11	0,04	

*Cari Dönemdir.

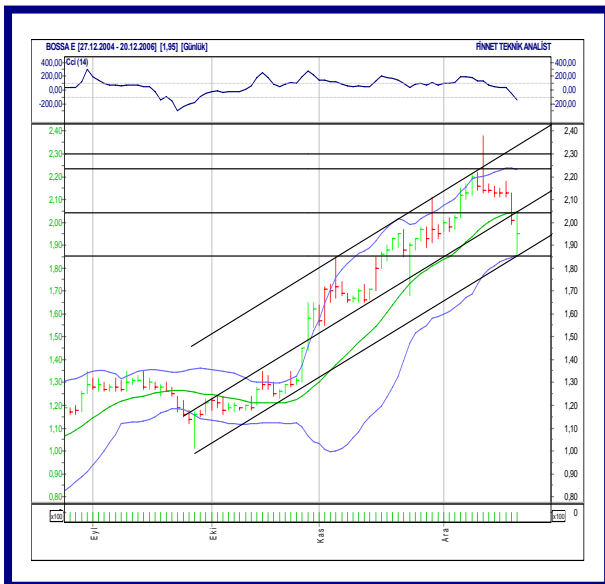
3.çeyrek bilanço dönemini %187 oranında kar artışı ile tamamladı...

İlgili dönemde toplam aktiflerini %2,5 artışla 388 milyon YTL'ye çıkaran şirketin, toplam varlıklarının içinde en yüksek payı %60 ile maddi duran varlıkları almaktadır. Toplamda 755 milyon YTL maliyet bedelli maddi duran varlığını bulunan şirketin, varlıklarının net defter değeri 521 milyon YTL'lik amortisman giderinden arınmış hali ile 234 milyon YTL seviyesindedir. Bunun %78'ini makine ve tesisleri oluşturmaktadır. Binaların varlıklar içindeki payı %17 seviyesindedir. Ticari alacaklarının aktifler içindeki payı %13 olan şirketin, geçen sene aynı döneme göre ticari alacakları %96 artışla 49,8 milyon YTL'ye yükselmiştir. Stoklarında %20'lik büyüme kaydeden ve toplamda 16,8 milyon YTL nakdi bulunan şirketin, alacak ve stok çevirim hızındaki artışın likiditesini olumlu etkilediğini görmekteyiz. Bundan dolayı alacak ve stok kalemlerinde geçen sene aynı döneme göre artış yaşanmış olsa da şirketin, cari dönemde cari oranı %1,43'ten %1,76'ya, likidite oranı ise %0,87'den %1,15'e yükseliş kaydetmiştir.

Likidite oranlarındaki iyileşmenin yanında borç döngüsünde de sorun yaşamayan şirketin, aktiflerinin %15'i oranında toplam 57,5 milyon YTL kısa vadeli finansal borcu bulunmakta olup, ticari borçlarının payı ise aktiflerinin sadece %3'ü seviyesindedir.

Şirketin toplam satış gelirleri bir önceki döneme göre %19 büyüme ile 207,58 milyon YTL'ye ulaşmıştır. ciro artış performansı yurtiçi satışlarındaki büyümeden kaynaklanmıştır. Cari dönemde yurtiçi satışlarını %64 artıran şirketin, ihracat gelirleri %8'lik düşüş kaydetmiştir. İhracatın satışlar içindeki payı ise %62'den %48'e gerilemiştir. Stok dönüşüm hızındaki artış ve düşen yurtdışı satışlarından dolayı azalan maliyetler şirketin brüt kar marjını %24'ten %28'e çıkarmıştır. Arge ve pazarlama giderlerinde büyümenin geçen seneye göre yavaşlaması ve düşen genel yönetim giderleri, şirketin esas faaliyetlerinden 21,8 milyon YTL kar yaratmasına neden olmuş, EFK marjı böylelikle %4'ten %11'e yükselmiştir.

Diğer faaliyet gider ve gelirlerinde başabaş rakamlar, kar rakamına etki yaratmazken, 21,77 milyon YTL'lik açık döviz pozisyonundan doğan 9,8 milyon YTL'lik kur farkı gideri ve finansal borçlarından doğan 3,5 milyon YTL'lik faiz giderine rağmen, 7,2 milyon YTL'lik kur farkı geliri ve 7,9 milyon YTL'lik faiz geliri şirkete nette 1,88 milyon YTL finansman geliri olarak dönmüştür. Görülmektedir ki, dönemi %187 oranında artışla 24,96 milyon YTL net dönem karıyla tamamlayan şirkette, artışta faaliyet karlılığı ön plandadır.



ARAŞTIRMA BÖLÜMÜAslıhan Balaban, *Bölüm Müdürü*

Tel: (0212) 319 26 52

abalaban@infoyatirim.com**İFO YATIRIM A.Ş.**

Adres: Büyükdere Cd. No:20 Metrocity Karşısı Levent/İstanbul

Tel: (0212) 319 26 00

Faks: (0212) 324 84 26

iletisim@infoyatirim.com**SİRKECİ ŞUBE**

Adres: Hüdavendigar Cd. Serdar Sk. Gökmenler Han No: 6 K:1

Sirkeci/İstanbul

Tel: (0212) 528 10 68

Faks: (0212) 527 02 57

YEŞİLYURT İRTİBAT BÜROSU

Adres: Sipahioğlu Cad.No:25 Yeşilyurt/İstanbul

Tel: (0212) 573 35 59

Faks: (0212) 662 95 45

Burada yer alan bilgiler **Info Yatırım A.Ş.** tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi yada getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, **Info Yatırım A.Ş.** tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan **Info Yatırım A.Ş.** sorumlu değildir.