

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Sayın ortaklarımız,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" gereği faaliyetlerimize ilişkin değerlendirmelerimiz ;

Raporun Dönemi : 01.01.2014-30.09.2014 ara hesap dönemini kapsamaktadır.

Ortaklığın Ünvanı : BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası:18900

İnternet Adresi: www.boschfren.com.tr

Şirket Merkezi: DOSAB Yeni Yalova Yolu Cad. No:612 16335 Osmangazi / Bursa

Telefon: 0 224 270 67 00

Ortaklık yapısı tablosu:

Hissedarlar	30.09.2014		31.12.2013	
	Tutar	Pay %	Tutar	Pay %
Robert Bosch GmbH	2.112.447	84,50	2.112.447	84,50
Diğer	387.553	15,50	387.553	15,50
	2.500.000	100	2.500.000	100

Ödenmiş Sermaye: 2.500.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı:10.000.000 TL

Yönetim Kurulu Üyeleri :

		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Friedrich Gotthold Megerle	: Yönetim Kurulu Başkanı	15.01.2010-	-
Steven Young	: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	01.07.2011-	-
Dieter Wohlfarth	: Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2012-	-
Metin Kartal	: Yönetim Kurulu Üyesi	30.09.2013-	-
Mehmet Ali Güneysu	: Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2012-	-
Burak Koçer	: Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2012-	-

Kurumsal Yönetim Komitesi :

		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Burak Koçer	: Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	24.03.2014	1 (bir) yıl
Mehmet Ali Güneysu	: Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	24.03.2014	1 (bir) yıl
Fusun Köprülü Sevimli	: Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	26.06.2014	1 (bir) yıl

Denetimden Sorumlu Komite:

		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Mehmet Ali Güneysu	: Denetim Komitesi Başkanı	24.03.2014	1 (bir) yıl
Burak Koçer	: Denetim Komitesi Üyesi	24.03.2014	1 (bir) yıl

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Mehmet Ali Güneysu	: Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	24.03.2014	1 (bir) yıl
Friedrich Gotthold Megerle	: Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	24.03.2014	1 (bir) yıl

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL ÖZET:

30.09.2014 ve 31.12.2013 Tarihleri İtibariyle Özet Bilanço:

	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 14</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.13</i>
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	63.338.101	49.914.084
Nakit ve nakit benzerleri	31.713.592	33.343.655
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.043.588	2.976.516
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	10.235.925	9.419.119
Stoklar	14.835.668	3.413.093
Diğer dönen varlıklar	3.509.328	761.701
Duran varlıklar	10.362.336	11.719.269
Diğer alacaklar	37.164	57.349
Maddi duran varlıklar	9.126.167	11.299.480
Maddi olmayan duran varlıklar	95.963	95.567
Ertelenmiş vergi varlığı	1.103.042	266.873
TOPLAM VARLIKLAR	73.700.437	61.633.353

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 14</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.13</i>
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	19.602.816	17.707.762
Ticari borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5.468.128	7.576.800
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4.436.014	3.910.923
Diğer borçlar	148.253	305.448
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	745.939	709.373
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	7.291.271	3.965.821
Dönem karı vergi yükümlülüğü	720.022	266.061
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	793.189	973.336
Uzun vadeli yükümlülükler	2.115.809	1.845.716
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	2.115.809	1.845.716
ÖZKAYNAKLAR	51.981.812	42.079.875
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	51.981.812	42.079.875
Ödenmiş sermaye	2.500.000	2.500.000
Sermaye düzeltme farkları	28.136.683	28.136.683
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.215.668	8.215.668
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	3.227.524	(5.336.398)
Net dönem karı	9.901.937	8.563.922
TOPLAM KAYNAKLAR	73.700.437	61.633.353

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

01.01.2014-30.09.2014 ve 2013 Ara Hesap Dönemlerine Ait Özet Gelir Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tabloları:

	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Ocak - 30 Eylül 2013</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Hasılat	61.641.177	18.328.281	49.630.522	17.029.372
Satışların maliyeti (-)	(47.407.153)	(14.720.937)	(38.649.179)	(13.652.559)
BRÜT KAR	14.234.024	3.607.344	10.981.343	3.376.813
Genel yönetim giderleri (-)	(2.675.005)	(899.058)	(2.611.254)	(804.379)
Pazarlama giderleri (-)	(1.710.712)	(547.908)	(1.757.209)	(576.699)
Esas faaliyetten diğer gelirler	6.781.224	761.631	2.115.412	1.285.436
Esas faaliyetten diğer giderler (-)	(5.115.464)	(801.929)	(1.349.521)	(462.549)
ESAS FAALİYET KARI	11.514.067	2.120.080	7.378.771	2.818.622
Finansal gelirler	891.706	231.100	952.732	290.208
Finansal giderler (-)	(84.757)	(38.194)	(294.186)	(21.670)
VERGİ ÖNCESİ KAR	12.321.016	2.312.986	8.037.317	3.087.160
Vergi Gideri	(2.419.079)	(467.145)	(1.557.838)	(680.197)
Dönem vergi gideri	(3.255.248)	(761.585)	(1.930.493)	(826.805)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	836.169	294.440	372.655	146.608
DÖNEM KARI	9.901.937	1.845.841	6.479.479	2.406.963
DÖNEM KARI	9.901.937	1.845.841	6.479.479	2.406.963
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Kr üzerinden)	3,9608	0,7383	2,5918	0,9628
KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
DÖNEM KARI	9.901.937	1.845.841	6.479.479	2.406.963
DİĞER KAPSAMLI GİDER				
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-	(300.470)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	9.901.937	1.845.841	6.179.009	2.406.963

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

MALİ ORANLAR :

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	3,23	2,82
Toplam Borçlar / Toplam Aktif	0,30	0,32

DÖNEM İÇİ GELİŞMELER:- Satışlar:

2014 ilk 9 aylık dönemde, 2013 yılının aynı dönemine göre; Yurtiçinde % 28, ihracatta ise % 42 artmıştır. Toplamda %33 oranında artış göstermiştir.

	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>Azalış/Artış</u> <u>%</u>
Yurtiçi satışlar	40.062.850	35.188.634	14
İhracat	21.578.732	14.506.860	49
Brüt Satışlar	61.641.582	49.695.494	24

- Yatırım Teşvik Belgesi:

Şirketimiz tarafından T.C. Ekonomi Bakanlığı'na yapılan 17.12.2013 tarih ve 115207 sayılı başvuruya istinaden 31.12.2013 tarih ve 113256 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi 10.01.2014 tarihinde temin edilmiştir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi müracaat tarihinden itibaren 3 yıl süre ile geçerlidir ve 6.416.227 TL tutarındaki sabit kıymet yatırım planlarını ihtiva etmektedir. Yatırımların yararlanacağı destek unsurları Gümrük Vergisi Muafiyeti, Vergi İndirimi Oranı ve KDV İstisnası'ndan oluşmaktadır.

- Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı:

31.12.2013 tarihi itibariyle sona eren hesap döneminde Şirketimizin SPK'nın ilgili mevzuatı uyarınca hazırlanmış mali tablolarında -36.296.744 TL(VUK mali tablolarında 34.642.221TL) tutarında geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. Söz konusu dönem itibariyle Şirket'in mali tablolarında 24.899.200 TL Yasal Yedek Akçe ve Olağanüstü Yedek Akçe Enflasyon Düzeltme tutarı bulunmaktadır.

Şirketimizin SPK'nın ilgili mevzuatına göre hazırlanmış mali tablolarına göre 2013 Mali Yılına ait faaliyetlerden vergi ve sair yasal yükümlülükler çıkarılmadan toplam dönem karı 10.785.514 TL'dir.; (Vergi Usul Kanunu'na göre ilgili kar rakamı 10.905.897 TL'dir). Vergi yükümlülüğü çıkarıldığında, SPK'nın ilgili mevzuatına göre hesaplanan toplam 8.563.922 TL (Vergi Usul Kanununa göre ilgili kar rakamı 8.684.305 TL'dir) tutarında net kar elde ettiği anlaşılmaktadır.

Yukarıdaki açıklamalar doğrultusunda Yasal Yedek Akçe ve Olağanüstü Yedek Akçe Enflasyon Düzeltme tutarlarının Geçmiş Yıl Zararları Hesabı'ndan mahsup edilmesi için Net Dönem karının dağıtılmayarak geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesi Genel Kurula önerilmiş ve Genel Kurul kararıyla kabul edilmiştir.

- 2013 Olağan Genel Kurul:

24.03.2014 tarihinde 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmiş olup, aynı tarih itibariyle toplantı tutanağı KAP'ta ve EGK sisteminde yayımlanmıştır.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2014 – 30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Yeni Fabrika Alanının Kiralanması:

Şirket'in faaliyette bulunduğu mevcut fabrika binasına ilişkin kira sözleşmesi 2014 yılı sonunda sona ereceğinden, Şirket'in ticari iştiğalinin devamı için yeni bir fabrika binası ve ofis alanları ihtiyacı doğmaktadır. Bu doğrultuda; Bursa ili, Nilüfer ilçesi, Minareli Çavus Mah., Sarı Cad., No: 8/A adresinde bulunan taşınmazın 19.300 metrekarelik kısmı ve bu taşınmaz kısmı üzerine maliki tarafından inşa ettirilecek 7.425 metrekarelik toplam zemin alanına sahip fabrika binası ve ofis alanlarının (birlikte "Kiralanan Yer" olarak anılacaktır) kiralınmasına ilişkin olarak Şirket ile malik arasında 14 Şubat 2014 tarihinde kira sözleşmesi imzalanmıştır. Kiralanan Yer'in Şirket ihtiyaçları doğrultusunda inşası ve Şirket'e tesliminden itibaren başlayacak kira sözleşmesinin süresi 8 yıldır.

Saygılarımızla,

**BOSCH FREN SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET AŞ**