

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Finansal Tablolar ve
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetim Raporu	
31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki Finansal Durum Tabloları	1-2
31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait Kapsamlı Gelir Tabloları	3
31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait Özkaynak Değişim Tabloları	4
31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait Nakit Akış Tabloları	5
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6 - 55

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Mart 2012

Denge Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
MAZARS üyesi

Belma Öztürk Gürsoy, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait
Finansal Durum Tabloları

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
<u>Dönen Varlıklar :</u>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,3	104.581.099	76.214.354
Ticari Alacaklar			
— İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2,6,25,26	2.166.028	2.098.492
— Diğer Ticari Alacaklar	2,6,26	112.722.206	82.792.886
Diğer Alacaklar	2,7	106.380	36.815
Stoklar	2,8	48.774.116	36.529.585
Diğer Dönen Varlıklar	2,14	13.267.812	10.400.037
Ara Toplam		281.617.641	208.072.169
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	2,22	-	-
Toplam Dönen Varlıklar		281.617.641	208.072.169
<u>Duran Varlıklar :</u>			
Ticari Alacaklar	2,6	1.784.634	218.489
Diğer Alacaklar	2,7	2.603	2.982
Finansal Yatırımlar	2,4	116.066	1.207.614
Maddi Duran Varlıklar	2,9	38.355.849	41.095.232
Maddi Olmayan Varlıklar	2,10	1.080.190	958.665
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2,23	4.323.124	3.801.246
Diğer Duran Varlıklar	2,14	82.956	21.222
Toplam Duran Varlıklar		45.745.422	47.305.450
Toplam Varlıklar		327.363.063	255.377.619

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait
Finansal Durum Tabloları

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
<u>Kısa Vadeli Yükümlülükler :</u>			
Finansal Borçlar	2,5	-	14.296
Ticari Borçlar			
— İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2,6,25	7.261.934	4.020.136
— Diğer Ticari Borçlar	2,6	15.825.698	11.237.214
Diğer Borçlar	2,7	1.690.757	1.140.443
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2,12,23	1.894.667	1.374.558
Borç Karşılıkları	2,12	5.282.314	4.610.427
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,14	19.553.233	9.293.446
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		51.508.603	31.690.520
<u>Uzun Vadeli Yükümlülükler :</u>			
Diğer Borçlar	2,7	569.041	309.889
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	2,13	10.627.620	9.302.247
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2,23	96.283	182.663
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,14	751.205	9.892
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.044.149	9.804.691
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	10.800.000	10.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	25.665.050	25.665.050
Değer Artış Fonları	15	-	279.634
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	4.201.200	4.028.400
Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	15	170.668.524	164.390.636
Net Dönem Karı/(Zararı)	15	52.475.537	8.718.688
Toplam Özkaynaklar		263.810.311	213.882.408
Toplam Kaynaklar		327.363.063	255.377.619

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Kapsamlı Gelir Tabloları

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	16	328.501.669	249.486.956
Satışların Maliyeti (-)	16	(244.842.703)	(193.141.265)
BRÜT KAR/ZARAR		83.658.966	56.345.691
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	17	(40.669.012)	(34.416.077)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(13.965.768)	(12.591.687)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	17	(3.361.901)	(3.067.380)
Diğer Faaliyet gelirleri	19	27.141.769	3.299.369
Diğer Faaliyet giderleri (-)	19	(5.794.043)	(6.344.736)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		47.010.011	3.225.180
Finansal gelirler	20	21.386.768	14.249.882
Finansal giderler (-)	21	(7.299.539)	(6.818.098)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		61.097.240	10.656.964
Sürdürülen Faaliyetler vergi gelir/ gideri		(8.621.703)	(1.938.276)
Dönem vergi gelir/gideri	23	(9.229.961)	(2.227.142)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	23	608.258	288.866
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		52.475.537	8.718.688
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		52.475.537	8.718.688
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	2,15	-	75.146
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	75.146
TOPLAM KAPSAMLI KAR/(ZARAR)		52.475.537	8.793.834
Hisse başına kazanç	24	4,859	0,814
Sürdürülen faaliyetler hisse başına kazanç		4,859	0,807

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Özkaynak Değişim Tabloları

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Finansal Varlık Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Dönem Karı	Toplam
01 Ocak 2010 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	204.488	4.028.400	153.953.532	10.437.104	205.088.574
Yedeklere transfer	-	-	-	-	10.437.104	(10.437.104)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	75.146	-	-	-	75.146
Dönem Karı	-	-	-	-	-	8.718.688	8.718.688
31 Aralık 2010 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	279.634	4.028.400	164.390.636	8.718.688	213.882.408

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Finansal Varlık Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Dönem Karı / Zararı	Toplam
01 Ocak 2011 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	279.634	4.028.400	164.390.636	8.718.688	213.882.408
Yedeklere transfer	-	-	-	172.800	6.277.888	(6.450.688)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(2.268.000)	(2.268.000)
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	(279.634)	-	-	-	(279.634)
Dönem Karı	-	-	-	-	-	52.475.537	52.475.537
31 Aralık 2011 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	-	4.201.200	170.668.524	52.475.537	263.810.311

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Nakit Akış Tabloları

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi öncesi kar		61.097.240	10.656.964
Amortisman (+)	18	3.696.178	4.483.473
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	17	2.199.582	2.630.799
Borç karşılıkları (+)	12	671.887	654.254
Şüpheli alacak karşılığı (+)	6	1.474.961	780.878
Stok değer düşüklüğü karşılığı artış / (azalış)	8	94.022	(175.085)
Reeskont gelir / giderleri, net	20,21	1.256.853	(268.487)
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	20	(5.791.146)	(3.935.013)
Finansal yatırım satış (geliri) / zararı	4	(226.363)	-
Sabit kıymet satış (geliri) / zararı	19	(24.984.225)	(153.621)
Faiz gideri (+)	5	-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		39.488.989	14.674.162
Ticari alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	6	(35.488.433)	3.760.992
Diğer alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	7	(69.186)	513.708
Stoklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	8	(12.338.553)	1.277.467
Diğer varlıklardaki artışlar (-)	14	(2.929.509)	(2.232.410)
Satış amacıyla elde tutulan varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar	22	-	199.000
Ticari borçlardaki artışlar (+)	6	9.020.040	115.027
Diğer borçlardaki artışlar (+) / azalışlar (-)	7	809.465	(509.008)
Diğer yükümlülüklerdeki artışlar (+) / azalışlar (-)	14	11.001.100	(3.340.914)
Faiz ödemeleri (-)	5	-	-
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	13	(874.209)	(1.571.316)
Vergi ödemeleri (-)	12	(8.709.852)	(1.672.784)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(90.148)	11.213.924
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık satın alımları (-)	9	(1.082.139)	(1.148.827)
Finansal yatırım satın alımları (-)		-	(288)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		25.578.868	169.149
Maddi olmayan duran varlıklardaki artışlar (-)	10	(590.824)	(510.090)
Finansal yatırım satışlarından elde edilen nakit (+)	4	1.038.277	-
Tahsil edilen faizler (+)	20	5.791.146	3.931.313
Tahsil edilen temettüleri (+)	20	3.861	3.699
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		30.739.189	2.444.956
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişi (+) / çıkışı (-)	5	(14.296)	(78)
Ödenen temettüleri (-)	15	(2.268.000)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2.282.296)	(78)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış		28.366.745	13.658.802
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	2,3	76.214.354	62.555.552
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	2,3	104.581.099	76.214.354

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

1. Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket faaliyetlerini aşağıdaki müesseseleri vasıtasıyla yürütmektedir.

<u>Müessese</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
Fabrika	Klima Santralı, Roof-Top, Aparey, Dalgıç Pompa, Kombi, Kat Kaloriferi, Brülör ve Panel Radyatör Üretimi Fabrika'da üretilen;
Sistem Satış Müessesesi Bayilik Satış Müessesesi	Soğutma Grubu, Fan-Coil, Klima Santralı, Roof-Top Aparey, Panel Radyatör, Kazan, Kombi, Dalgıç Pompa, Brülör, Kat Kaloriferi, Isıtma ve Soğutma Üniteleri ile benzer ithal mallar alım, satımı ve bakımı
Totaline Müessesesi ve Satış Sonrası Hizmetler	Yedek Parça, Montaj, Tamir ve Bakım malzemeleri satışı

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri 27 Ocak 1992 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'de işlem görmekte olup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %14,77 oranındaki kısmı halka açıktır. Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Muallim Naci Cad. No: 69

Ortaköy/İSTANBUL/TÜRKİYE

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Alarko Holding A.Ş.	% 42,03
Carrier HVACR Investments B.V.	% 42,03
Diğer *	% 15,94
	<u>%100,00</u>

* Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maaşlı (Beyaz Yaka)	338	329
Ücretli (Mavi Yaka)	<u>232</u>	<u>238</u>
TOPLAM	<u>570</u>	<u>567</u>

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar :

Şirket muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, 5. Maddesinde SPK’ya tabi işletmelerin Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama standartlarını uygulayacağı ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükmü yer almaktadır. Diğer taraftan, aynı Tebliğ’in Geçici 2. Maddesinde, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’nin uygulanacağı ve bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK’ca yayımlanan TMS/TFRS’nin esas alınacağı belirtilmektedir.

Ancak, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) henüz AB tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farklarını ilan etmediği için, ilişikteki finansal tablolar, UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup, bu kapsamda, belirlenen standartlara aykırı olmayan, TMSK’ca yayımlanan TMS/TFRS’ler esas alınmıştır. TFRS 1 gereği, karşılaştırmalı finansal tablolar da aynı esaslara göre hazırlanmıştır. İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, TMS/TFRS’ye uyum sağlamak amacıyla belli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK’nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülteni’nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. 1 Ocak 2009 tarihinden veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1’deki değişikliklere uygun olarak bilanço finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri tek bir kapsamlı gelir tablosunda sunulmuştur.

4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşa yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre, 1 YTL (Yeni Türk Lirası)= 1 TL (Türk Lirası) olacaktır.

Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi TL olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Şirket’in Seri: XI/29 nolu Tebliğ’e göre hazırlanan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları 15 Mart 2012 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır.

Şirket’in Yönetim Kurulu ile SPK’nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK’nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

ii. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

TMS 29’a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri bilanço tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası’nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değeriyle gösterilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iii. Düzeltmeler :

İlişikteki finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Şüpheli alacaklara karşılık ayrılması
- İsim hakkı ve royalti karşılığı ayrılması
- Stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- Ödenecek dava gideri karşılığı ayrılması
- Satışlar için garanti karşılığı ayrılması
- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar, satıcılar için reeskont hesaplanması
- Sabit kıymet amortismanının faydalı ömürlerine göre düzeltilmesi
- TMS 19'a göre kıdem tazminatı düzeltilmesi
- Ertelenmiş vergi düzeltilmesi
- Borsada işlem gören finansal varlıkların borsa rayici ile değerlendirilmesi
- Gelecek aylara ait gelirlerin düzeltilmesi
- Rekabet Kurulu tarafından kesilen ceza için karşılık ayrılması
- Faturası kesilmiş ancak sevk edilmemiş malların düzeltilmesi
- Atıl kapasite nedeniyle oluşan çalışmayan kısım giderlerinin düzeltilmesi

iv. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki finansal durum tabloları ve finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile aynı tarihlerde sona eren yıllara ilişkin kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

v. Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

vi. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Değerlendirmeler:

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin finansal durum tablosu değerini bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Bir sonraki finansal yılda varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde düzeltme gerektirebilecek muhasebe tahmin ve varsayımları aşağıdaki hususlara ilişkin olup ilgili dipnotlar ve muhasebe politikaları özetlerinde belirtilmiştir.

- Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 8)
- Maddi duran varlık ekonomik ömürleri (Not 9)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (Not 13)
- Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (Not 23)
- Garanti gider karşılığı (Not 12)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler:

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 9 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda Dipnot 2 (iv) ve 4'de de detaylı olarak açıklandığı üzere, bağlı ortaklıklığa ilişkin yapılan, geçmiş dönemlere ilişkin düzeltme, geriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılmış olup 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan ilgili hesap kalemleri yeniden düzenlenmiştir.

a) Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

• UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

• UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

• UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması (Değişiklik)

1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7'de yapılan değişikliklerle ilgili halihazırda UFRS kullananlara getirilen geçiş hükümleri ile ilgili benzer uygulamaları UFRS'yi ilk defa uygulayanlara da sağlamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

• UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Söz konusu düzenlemenin Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler (devam):

a) Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (devam)

• UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

• UFRS 7 Finansal Araçlar (Değişiklik)

1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması (Değişiklik)

1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 12 Gelir Vergileri (Değişiklik)

1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu (Değişiklik)

1 Temmuz 2012 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler (devam):

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devam)

• UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 11 Ortak Düzenlemeler

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 13 Makul Değer Ölçümü

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Yeniden Düzenleme)

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıkları (Yeniden Düzenleme)

1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar :

Türev Olmayan Finansal Araçlar

Türev olmayan finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

i. Nakit ve Nakit Benzerleri

Kasa, bankalar, alınan çekler ve menkul kıymetler, nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır. Vadeleri üç ay veya üç aydan az olan ve hemen nakde çevirebilecek olan ve önemli tutarda değer düşüklüğü riski taşımayan yüksek likiditeye sahip kısa vadeli varlıklardır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değeriyle, dövizli bakiyelerse raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru ile değerlendirilerek kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama tarihini aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup raporlama tarihinde yürürlükte olan Hazine tarafından belirtilen iç borçlanma senetlerinin ilgili vadeye isabet eden oranı üzerinden reeskonta tabi tutulmuştur. Yabancı para cinsinden çekler Libor, Euribor ve Tibor oranları kullanılarak reeskont işlemine tabi tutulmuştur.

Şirket menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır ve izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir. Gerçekleşen ya da gerçekleşmeyen kazanç ve zararlar gelir tablosunda yer alır.

Alım-satım amaçlı finansal yatırımlar özel kesim menkul kıymetleri yatırım fonu katılma belgelerinden ibaret olup, ilgili yatırım fonunun raporlama tarihi için açıkladığı alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin, raporlama tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa, yatırım fonu katılma belgeleri ve alınan çeklerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(a) Finansal Araçlar (devam):

ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket tarafından, alıcılara doğrudan mal ve hizmet satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılar reeskonta tabi tutulmuştur. Şüpheli ticari alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimince tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılır.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

iii. İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar; Şirket'i doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden, Şirket ile ortak kontrol altında bulunan, Şirket üzerinde önemli etkileri bulunan, tüzel veya gerçek kişiler ile, Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki veya Şirket'in ortak girişimci olduğu iş ortaklığındaki diğer ortaklardır. Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi ve Şirket çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

iv. Finansal Kiralamalardan Alacaklar

Finansal kiralama konusu varlık net kira yatırım tutarına eşit bir alacak olarak finansal tablolara kaydedilir. Brüt finansal kiralama alacaklarıyla, finansal kiralama alacaklarının bugünkü değeri arasındaki fark ertelenmiş finansman geliri olarak tanımlanır. İşlem günündeki ertelenmiş finansal gelirlerin toplamı olan kira geliri, kiralamanın vadesi boyunca, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

v. Kısa Vadeli Banka Kredileri ve Ticari Borçlar

Kısa vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerin etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir. Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlar olup iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Kısa vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama tarihleri itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır. Benzer şekilde, ticari borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

Türev Finansal Araçlar

Şirket maruz kalınan yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Türevsel finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin oluştuğu tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma

İlk kayıtlara alınmalarına takiben türev araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve türev finansal riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(b) Stoklar:

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı esas alınmaktadır. Maliyet, ilk madde ve malzeme, yarı mamul, mamul, emtia ve diğer stoklar için hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilebilmek için gerekli tahmini pazarlama ve satış giderlerinin toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

(c) Finansal Yatırımlar :

Şirket, finansal yatırımlarını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar, işletme kaynaklı krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal yatırımlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç (gerçeğe uygun) değerle değerlendirilmiştir.

Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı veya finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal yatırımlar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın cari alım gücüne göre düzeltilmiş olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Bunun yanı sıra, aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, rayiç (gerçeğe uygun) değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal yatırımın değerinin düştüğüne ilişkin tarafsız göstergelerin bulunması veya satılması durumunda, daha önce özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bulunan kar / zarar, özkaynaktan çıkarılarak gelir tablosuna aktarılır.

(d) Maddi Duran Varlıklar :

Maddi duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan maliyetler, söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırması muhtemel ise ve maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa aktifleştirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(d) Maddi Duran Varlıklar (devam):

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktife ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi duran varlıklar için amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar için nominal değerleri üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Binalar	16-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-25 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5-16 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4-5 yıl

(e) Maddi Olmayan Duran Varlıklar :

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki alım gücüne getirilmesinde aktife ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar için nominal değerleri üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Haklar	3-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

(f) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar :

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlendirilir.

(g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar :

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dahil edilmektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değerlemede kullandığı, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir :

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar (devam):

	Döviz Kuru	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları - USD	1,8889	1,5460
Avrupa Para Birimi - EUR	2,4438	2,0491
İsviçre Frangı - CHF	2,0062	1,6438
İngiliz Sterlini - GBP	2,9170	2,3886
Japon Yeni - JPY	0,02434	0,01893
İsveç Kronu - SEK	0,27221	0,22619
Suudi Arabistan Riyali - SAR	0,50520	0,41349

(h) Varlıkların Değer Düşüklüğü :

i) Finansal Varlıklar

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her raporlama tarihinde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akışlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt borçlunun temerrüdünü, Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, menkul bir kıymetin gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde ve kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Alacaklar ve Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar

Şirket alacaklar ve satılmaya hazır finansal yatırımlardaki değer düşüklüğüne dair kanıtları hem ilgili varlık seviyesinde, hem de toplu olarak dikkate almaktadır. Tüm tek başına önemli olan alacaklar ve satılmaya hazır finansal yatırımlar değer düşüklüğü açısından ayrı ayrı değerlendirilmektedir. Tüm tek başına önemli alacaklar ve satılmaya hazır finansal yatırımlardan ayrı ayrı değer düşüklüğüne uğramadığı tespit edilenler, daha sonra toplu olarak gerçekleşen ancak henüz tanımlanmamış bir değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadıkları konusunda değerlendirilir. Tek başına önemli olmayan alacaklar ve satılmaya hazır finansal yatırımlar benzer risk karakterlerine göre gruplanarak toplu şekilde değer düşüklüğü konusunda değerlendirilir.

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değeri ile nakit akışlarında oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilerek bugüne indirgenmiş değeri arasındaki fark olarak hesaplanır. Zararlar kar/zararda muhasebeleştirilir ve alacaklar bir karşılık hesabına yansıtılır.

ii) Finansal Olmayan Varlıklar

Şirket, her bir raporlama tarihinde, stoklar ve ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(h) Varlıkların Değer Düşüklüğü (devam):

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

(i) Borçlanma Maliyetleri :

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklara ilişkin olmayan diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Ertelenmiş Vergiler :

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi alacakları, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(k) Vergiler :

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. İstisna kaynaklı olsun olmasın tam mükellef gerçek kişiler ile dar mükellef gerçek kişi ve kurumlara ve vergiden muaf olan kurumlara nakit olarak dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca %15 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanmaktadır. Bununla birlikte kar dağıtımının 1998 ve öncesi karlar ile 1999, 2000, 2001 ve 2002 yıllarına ait istisna kaynaklı karlardan veya üzerinden %19,8 stopaj yapılmış yatırım indirimlerine tekabül eden karlardan yapılması durumunda gelir vergisi stopajı doğmaz. Cari yıl ve geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle yapılan kar dağıtımlarında da gelir vergisi stopajı hesaplanmaz. Diğer yandan tam mükellef kurumlara yapılan kar dağıtımlarında da stopaj yapılmaz.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(k) Vergiler (devam) :

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69'uncu maddesine istinaden yatırım indiriminden yararlananlar için kurumlar vergisi ve kurum geçici vergi oranı %30 olarak uygulanır.

Vergi Usul Kanunu'nun 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesine göre, kazançları bilanço esasına göre tespit edilen mükellefler, fiyat endekslerindeki artışın içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde % 100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde % 10'dan fazla olması halinde finansal tablolarını enflasyon düzeltmesine tabi tutarlar. 2011 ve 2010 hesap dönemlerinde de ÜFE'de %100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmamıştır.

8 Nisan 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 5479 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu(GVK)'nun yatırım indirimine ilişkin düzenlemeleri 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılarak, yatırım indirimi uygulamasına son verilmiştir. Aynı Kanun'la GVK'na eklenen geçici 69'uncu madde ile, kazanılmış hakların kısmen korunmasına yönelik geçiş düzenlemeleri yapılmış olup, bu geçiş düzenlemesi ile;

- 2006 yılına devreden yatırım indirimi istisnası tutarlarının,
- 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapılan yatırımlar nedeniyle doğan yatırım indirimi istisnası tutarlarının,
- GVK md. 19 kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırım harcamaları üzerinden hesaplanacak istisna tutarlarının,

sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirim konusu yapılmasına devam edileceği hükmüne bağlanmıştır.

Söz konusu geçici madde ile yatırım indiriminden yararlanma hakkının son olarak 2008 yılı kazançları ile sınırlandırılmış olması nedeniyle, 2008 yılı itibarıyla mevcut olduğu halde, kazancın yetersiz olması dolayısıyla kullanılmayan yatırım indirimi haklarının 2009 ve müteakip yıllarda uygulanması imkanı yasal olarak ortadan kaldırılmıştır.

Söz konusu GVK'nun geçici 69'uncu maddesinde yer alan;

- Kaldırılan yatırım indirimi istisnasının uygulama süresini üç yılla sınırlayıp 2008 yılı sonuna kadar kullanılmayan yatırım indirimi haklarının ortadan kalkması sonucunu doğuran "...sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait..." ibaresi, Anayasa Mahkemesi tarafından iptal edilmiş olup, 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Şirket'in önceki yıllarda kullanmadığı yatırım indirimi tutarları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

(l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar :

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın Şirket ile ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 2.731,85 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2010 - 2.517,01 TL).

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devam):

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu standartta tanımlanan ‘Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları’yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan ‘Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak 31 Aralık 2011 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer; 2011 yılında çıkarılan Devlet İç Borçlanma Senetlerinin faiz oranları dikkate alınarak öngörülen %11,27’nin (31 Aralık 2010 - %10), öngörülen yıllık enflasyon oranı % 7’ye (31 Aralık 2010 - %5,1) oranlanması suretiyle hesaplanan yıllık % 3,99 (31 Aralık 2010 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün bilanço tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

(m) Gelir ve Giderler :

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetimsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir.

Vadeli satış ve alımlar üzerinde bulunan vade farkı gelir ve giderleri, vadeleri süresince etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanmakta ve tahakkuk esasına göre finansal faaliyetlerden gelir ve giderler kalemi altında gösterilmektedir.

(n) Hisse Başına Kazanç :

Hisse başına kazanç, dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

(o) Garanti Giderleri:

Garanti giderleri, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

(p) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Şirket raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

(r) Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

(s) Devlet Teşvik ve Yardımları :

Şirket'in yararlandığı devlet teşvikleri, gelirler ile ilgili devlet teşvikleri olup gelir tablosunda gösterilir.

(t) Bölümlere Göre Raporlama :

Şirket'in yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren faaliyet bölümleri bulunmadığından faaliyet ya da coğrafi operasyonları belirten bölümlere göre raporlama bilgisi bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa (Dipnot 26 (i))	11.214	11.903
Banka (Dipnot 26 (i))	99.085.446	72.996.351
- vadesiz TL mevduat	908.034	1.966.070
- vadesiz döviz mevduat	1.136.468	785.451
- vadeli TL mevduat	80.318.963	65.487.144
- vadeli döviz mevduat	16.721.981	4.757.686
Alınan Çekler (Dipnot 26 (i))	4.235.573	2.279.833
Diğer Hazır Değerler (Dipnot 26 (i))	235.460	167.484
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar (Dipnot 26 (i))		
- özel kesim tahvil, senet ve bonoları		
B Tipi Likit Yatırım Fonu	<u>1.013.406</u>	<u>758.783</u>
	<u>104.581.099</u>	<u>76.214.354</u>

31 Aralık 2011 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir;

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
USD	996.323	1.881.955	06.01.2012 - 02.02.2012		1,00 - 5,30
EURO	6.072.521	14.840.026	02.02.2012 - 26.03.2012		5,30 - 5,35
TL	<u>80.318.963</u>	<u>80.318.963</u>	02.01.2012 - 28.03.2012		8,00 - 12,35
		<u>97.040.944</u>			

31 Aralık 2010 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir;

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
USD	374.573	579.090	02.02.2011		2,95
EURO	2.039.235	4.178.596	01.02.2011		3,40
TL	<u>65.487.144</u>	<u>65.487.144</u>	03.01.2011 - 23.01.2011		6,00 - 9,05
		<u>70.244.830</u>			

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj yoktur.

Kasa, alınan çekler, diğer hazır değerler ve alım satım amaçlı finansal varlıklar toplam Dipnot 26 (i)'de yer alan Kredi Risk Tablosunda "Diğer" olarak belirtilmiştir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

4. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklardan oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	<u>İştirak Oranı</u>	<u>İştirak Tutarı</u>	<u>İştirak Oranı</u>	<u>İştirak Tutarı</u>
Alarko S.A.	% 98,00	116.066	% 98,00	116.066
Almüt Alarko Sınai Gereçleri İmalat ve Mümessillik A.Ş.	-	-	% 10,00	12.160
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	% 0,24	430.147
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	-	-	% 0,03	249.627
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	-	-	% 0,18	340.503
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	-	-	% 0,06	4.058
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	-	-	% 0,02	24.762
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	-	-	% 1,00	8.870
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	-	-	% 0,00007	26
		<u>116.066</u>		<u>1.186.219</u>
Diğer Finansal Yatırımlar		-		21.395
		-		<u>21.395</u>
Genel toplam		<u>116.066</u>		<u>1.207.614</u>

Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’deki iştirak tutarı, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı öngörülen İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış fiyatı ile değerlendirilmiştir. Şirket, gerçeğe uygun değer değerlemesinden kaynaklanan artış ya da azalışları mali tablolarında Özsermaye hesabı altında yer alan “Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu” kaleminde takip etmektedir. İlgili finansal varlık 2011 yılı içerisinde satılmak suretiyle elden çıkarıldığından 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla “Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu” kaleminde birikmiş olan 279.634 TL tutarındaki kar gelir tablosuna aktarılmıştır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

4. Finansal Yatırımlar (devam)

Şirket sahip olduğu ve finansal durum tablosunda Finansal Yatırımlar kalemi içerisinde yer alan toplam 1.091.548 TL tutarındaki hisselerini 03 Ekim 2011 tarihinde 1.038.277 TL bedel ile satmış olup detayı aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Satış Değeri</u>	<u>Kar / (Zarar)</u>
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	430.147	481.712	51.565
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	340.503	372.236	31.733
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	26	10	(16)
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	4.058	409	(3.649)
Almüt Alarko Sınai Gereçleri İmalat ve Mümessillik A.Ş.	12.160	7.626	(4.534)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	21.395	16.555	(4.840)
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	8.870	2.268	(6.602)
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	24.762	2.353	(22.409)
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	<u>249.627</u>	<u>155.108</u>	<u>(94.519)</u>
	<u>1.091.548</u>	<u>1.038.277</u>	<u>(53.271)</u>

5. Finansal Borçlar

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2010						
Banka/Kurum	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Bakiye</u>	<u>Kur</u>	<u>TL Bakiye</u>
İş Bankası	01.01.2011	%0	TL	14.296	-	<u>14.296</u>
Toplam (Dipnot 26(ii))						<u>14.296</u>

6. Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa vadeli ticari alacaklar;		
Alıcılar	29.845.394	25.909.032
Alacak senetleri ve vadeli çekler	92.699.578	64.662.438
İlişkili taraflardan alacaklar, net (Dipnot 25,26 (i))	2.166.028	2.098.492
Alacak reeskontu (-)		
Alacak senetleri	(891.064)	(504.839)
Vadeli çekler	(1.086.273)	(434.002)
Alıcılar	(317.740)	(174.740)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-) (Dipnot 26 (i))	(7.527.689)	(6.725.383)
Finansal kiralama alacakları, net	<u>-</u>	<u>60.380</u>
	<u>114.888.234</u>	<u>84.891.378</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

6. Ticari Alacak ve Borçlar (devam)

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Uzun vadeli ticari alacaklar;		
Alacak senetleri	1.882.906	234.800
Alacak reeskontu (-)		
Alacak senetleri	<u>(98.272)</u>	<u>(16.311)</u>
	<u>1.784.634</u>	<u>218.489</u>

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Açılış bakiyesi	6.725.383	6.347.950
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 17)	1.474.961	780.878
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 19)	<u>(672.655)</u>	<u>(403.445)</u>
Kapanış bakiyesi (Dipnot 26 (i))	<u>7.527.689</u>	<u>6.725.383</u>

Finansal kiralama alacakları aşağıdaki gibidir (TL)

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Brüt finansal kiralama alacakları	-	76.306
Kazanılmamış faiz geliri	<u>-</u>	<u>(15.926)</u>
Toplam	<u>-</u>	<u>60.380</u>

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Alacakları	<u>-</u>	<u>60.380</u>
Toplam	<u>-</u>	<u>60.380</u>

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Satıcılar	15.875.670	11.265.085
İlişkili taraflara borçlar, net (Dipnot 25)	7.261.934	4.020.136
Borç reeskontu (-)		
Satıcılar	<u>(49.972)</u>	<u>(27.871)</u>
Toplam (Dipnot 26 (ii))	<u>23.087.632</u>	<u>15.257.350</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa vadeli diğer alacaklar;		
Verilen depozito ve teminatlar	27.244	25.521
Diğer çeşitli alacaklar	93.627	25.785
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 26 (i))	(14.491)	(14.491)
Toplam (Dipnot 26 (i))	<u>106.380</u>	<u>36.815</u>

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Uzun vadeli diğer alacaklar;		
Verilen depozito ve teminatlar	<u>2.603</u>	<u>2.982</u>

Diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa vadeli diğer borçlar;		
Ortaklara borçlar *	1.892	1.788
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	840.534	573.192
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	730.890	502.392
Diğer çeşitli borçlar	<u>117.441</u>	<u>63.071</u>
Toplam (Dipnot 26 (ii))	<u>1.690.757</u>	<u>1.140.443</u>

* Ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer borçlar, alınan depozito ve teminatları temsil etmektedir.

8. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlk madde ve malzeme	11.335.878	9.407.679
Yarı mamuller	2.929.631	2.467.584
Mamuller	5.012.757	7.568.833
Emtia	33.275.955	20.771.572
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) (Dipnot 23)	(3.780.105)	(3.686.083)
	<u>48.774.116</u>	<u>36.529.585</u>

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Açılış bakiyesi	3.686.083	3.861.168
Cari dönem (geliri)/gideri (Dipnot 17, 19)	<u>94.022</u>	<u>(175.085)</u>
Kapanış bakiyesi	<u>3.780.105</u>	<u>3.686.083</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

9. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Satışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Maliyet değeri</u>									
Arazi ve Arsalar	6.466.965	7.516	-	-	6.474.481	-	-	-	6.474.481
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.360.962	4.540	-	-	3.365.502	-	-	(236.467)	3.129.035
Binalar	39.554.220	1.880	5.927	-	39.562.027	9.894	-	(6.656.820)	32.915.101
Tesis, Makina ve Cihazlar	49.915.651	133.088	-	-	50.048.739	131.730	202.190	(1.123.404)	49.259.255
Taşıtlar	1.310.597	-	-	(124.112)	1.186.485	-	-	-	1.186.485
Döşeme ve Demirbaşlar	15.101.716	358.871	-	(121.632)	15.338.955	470.563	-	(73.686)	15.735.832
Diğer Maddi Duran Varlıklar	15.565.140	214.909	421.961	-	16.202.010	208.658	35.244	-	16.445.912
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	428.023	(427.888)	(135)	-	261.294	(258.734)	(2.560)	-
Toplam	131.275.251	1.148.827	-	(245.879)	132.178.199	1.082.139	(21.300)	(8.092.937)	125.146.101

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

9. Maddi Duran Varlıklar (devam)

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Dönem Amortisman Gideri</u>	<u>Satışların Amortismanı</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Dönem Amortisman Gideri (Dipnot 18)</u>	<u>Satışların Amortismanı</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.773.261	184.506	-	1.957.767	184.783	(236.466)	1.906.084
Binalar	17.785.693	1.170.241	-	18.955.934	1.144.340	(6.066.833)	14.033.441
Tesis, Makina ve Cihazlar	39.341.435	1.223.964	-	40.565.399	871.792	(1.123.404)	40.313.787
Taşıtlar	1.276.351	19.066	(124.111)	1.171.306	15.179	-	1.186.485
Döşeme ve Demirbaşlar	12.882.198	785.191	(106.240)	13.561.149	577.218	(71.591)	14.066.776
Diğer Maddi Duran Varlıklar	<u>14.256.726</u>	<u>614.686</u>	<u>-</u>	<u>14.871.412</u>	<u>412.267</u>	<u>-</u>	<u>15.283.679</u>
Toplam Birikmiş Amortisman	<u>87.315.664</u>	<u>3.997.654</u>	<u>(230.351)</u>	<u>91.082.967</u>	<u>3.205.579</u>	<u>(7.498.294)</u>	<u>86.790.252</u>
Maddi Duran Varlıklar, net	<u>43.959.587</u>			<u>41.095.232</u>			<u>38.355.849</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

<u>Maliyetler</u>	<u>Haklar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla	2.463.457	1.914.722	4.378.179
İlaveler	494.374	15.716	510.090
Transfer	-	-	-
Çıkış	-	-	-
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	2.957.831	1.930.438	4.888.269
İlaveler	502.946	87.878	590.824
Transfer	21.300	-	21.300
Çıkış	-	-	-
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	<u>3.482.077</u>	<u>2.018.316</u>	<u>5.500.393</u>

Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla	2.044.610	1.399.175	3.443.785
Cari yıl ayrılan	303.731	182.088	485.819
Çıkış	-	-	-
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	2.348.341	1.581.263	3.929.604
Cari yıl ayrılan (Dipnot 18)	318.558	172.041	490.599
Çıkış	-	-	-
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	<u>2.666.899</u>	<u>1.753.304</u>	<u>4.420.203</u>

Net Değer

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	609.490	349.175	958.665
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	815.178	265.012	1.080.190

11. Devlet Teşvik ve Yardımları

Araştırma geliştirme yatırımları ile ilgili olarak TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'ndan "TEYDEB" 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemde "Brülör Geliştirme ve Rooftop Klima Geliştirme Projeleri" kapsamında 124.922 TL teşvik elde edilmiştir (31 Aralık 2010 - 129.357 TL) (Dipnot 19).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dava karşılık gideri	202.788	232.392
Garanti ve işletmeye alma karşılık gideri (Dipnot 17)	4.532.917	3.887.586
Ödenecek gider karşılığı	312.149	237.399
Ödenecek yakıt gideri	5.114	12.484
Ödenecek haberleşme gideri	-	40
Ödenecek elektrik gideri	2.143	10.671
Ödenecek su gideri	1.930	4.582
Rekabet Kurulu ceza karşılığı	<u>225.273</u>	<u>225.273</u>
	<u>5.282.314</u>	<u>4.610.427</u>

Garanti ve işletmeye alma karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Açılış bakiyesi	3.887.586	3.385.833
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 17)	<u>645.331</u>	<u>501.753</u>
Kapanış bakiyesi (Dipnot 26 (i))	<u>4.532.917</u>	<u>3.887.586</u>

Dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı (Dipnot 23)	9.229.961	2.227.142
Peşin ödenen vergi ve fonlar	<u>(7.335.294)</u>	<u>(852.584)</u>
	<u>1.894.667</u>	<u>1.374.558</u>

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

- Rekabet Kurulu tarafından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket)'e gönderilen yazıda, Şirket hakkında yetkili satıcı ve servisleri ile olan sözleşmelerinin rekabet kısıtlaması içerip içermediği yönünden soruşturma başlatıldığı belirtilmiştir. Belirtilen yazıya istinaden Rekabet Kurulu tarafından yapılan soruşturma sonucunda, Şirket aleyhine 2005 yılı net satışlarının %0,1'ine karşılık gelecek şekilde, 225.273 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği 8 Mart 2007 tarihinde bildirilmiştir. İlişikteki finansal tablolarda bu idari para cezası tutarının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şirket, söz konusu idari para cezasıyla ilgili 11 Haziran 2007 tarihinde öncelikle yürütmenin durdurulması, daha sonra ise karara itiraz için Danıştay'a başvuruda bulunmuş olup, yapılan itiraz Danıştay'ın 13.12.2010 tarihinde verdiği karar ile red edilmiştir. Şirket, aleyhine neticelenen dava için yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz başvurusunda bulunmuştur.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki teminat tutarları 12.788.951 TL'dir (31 Aralık 2010 - 7.074.381 TL).
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhüt tutarı 14.772.445 TL'dir (31 Aralık 2010 - 8.732.982 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

- d) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 68.353.777 TL'dir (31 Aralık 2010 - 69.232.097 TL).
- e) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 7.542.180 TL'dir (31 Aralık 2010 - 6.739.874 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRI) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2011	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	CHF
Şirket Tarafından Verilen TRI'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	12.788.951	1.239.152	2.077.050	3.120.738	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRI'ler	1.983.494	11.875	250.000	613.550	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRI'ler	1.983.494	11.875	250.000	613.550	-
TOPLAM	14.772.445	1.251.027	2.327.050	3.734.288	-

31 Aralık 2010	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	CHF
Şirket Tarafından Verilen TRI'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	7.074.381	1.218.905	1.673.700	1.587.529	9.083
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRI'ler	1.658.601	14.875	250.000	613.550	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRI'ler	1.658.601	14.875	250.000	613.550	-
TOPLAM	8.732.982	1.233.780	1.923.700	2.201.079	9.083

Şirket'in vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla % 0,75'dir (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla % 0,77).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılığından oluşmuş olup aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	9.302.247	8.242.764
Faiz gideri	371.160	384.113
Hizmet gideri	1.820.033	1.717.187
Dönem içi Ödemeler (Dipnot 18)	(874.209)	(1.571.316)
Aktüeryal fark	8.389	529.499
Kapanış bakiyesi	<u>10.627.620</u>	<u>9.302.247</u>

14. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	570.409	460.846
Peşin ödenen vergi ve fonlar	236.147	155.761
Diğer KDV	54.445	303.605
Devreden KDV	1.123.214	710.507
Diğer özel tüketim vergisi	14.157	135.949
Verilen sipariş avansları	11.192.257	8.631.253
Diğer dönen varlıklar*	<u>77.183</u>	<u>2.116</u>
	<u>13.267.812</u>	<u>10.400.037</u>

* 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar, Şirket'in maruz kaldığı kur riskinden korunmak amacıyla yapmış olduğu işlemde türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişimi ifade etmektedir.

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	74.000	17.048
Gelecek yıllara ait giderler	8.949	4.167
Diğer duran varlıklar	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>82.956</u>	<u>21.222</u>

Diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	18.617.448	8.182.111
Gider tahakkukları	334.292	230.557
Gelecek aylara ait gelirler	532.891	441.224
Diğer KDV	54.445	303.605
Özel tüketim vergisi	<u>14.157</u>	<u>135.949</u>
	<u>19.553.233</u>	<u>9.293.446</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

14. Diğer Varlık ve Yükümlülükler (devam)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer uzun vadeli yükümlülükler 751.205 TL olup gelecek yıllara ait gelirlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010 - 9.892 TL).

15. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye :

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Alarko Holding A.Ş.	% 42,03	4.539.130
Carrier HVACR Investments B.V.	% 42,03	4.539.130
Diğer *	% 15,94	<u>1.721.740</u>
Sermaye	<u>%100,00</u>	10.800.000
Sermaye düzeltme farkları		<u>25.665.050</u>
Toplam sermaye		<u>36.465.050</u>

* Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.800.000 TL'dir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.800.000 TL olup 1 Kr nominal değerli 1.080.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler :

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

- I. Tertip Yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

Geçmiş yıl kar/ (zararlarının) dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
2009 yılı karının transferi	-	10.437.104
2010 yılı karının transferi	8.718.688	-
Yasal yedeklere transfer	(172.800)	-
Ödenen temettü	(2.268.000)	-
Olağanüstü yedekler	74.340.163	63.903.059
Enflasyon düzeltme farkları	<u>90.050.473</u>	<u>90.050.473</u>
Geçmiş yıl karları/(zararları)	<u>170.668.524</u>	<u>164.390.636</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

15. Özkaynaklar (devam)

Geçmiş yıl kar/ (zararlarının) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	80.618.051	74.340.163
Enflasyon düzeltmesi farkları	<u>90.050.473</u>	<u>90.050.473</u>
	<u>170.668.524</u>	<u>164.390.636</u>

Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ uyarınca “Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu Tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte “Geçmiş Yıllar Kar/Zararları” kaleminde gösterilmiştir.

Emisyon primi, yasal ve olağanüstü yedeklerin endekslenmesi sonucu oluşan özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011		
	Tarihi Değeri	Endekslenmiş Değeri	Enflasyon Düzeltilmesi Farkları
Emisyon primi	-	19.743	19.743
Yasal yedekler	4.201.200	14.442.626	10.241.426
Olağanüstü yedekler	80.897.685	160.686.989	79.789.304
Finansal yatırımlar değer artış fonu	-	-	-
			<u>90.050.473</u>

	31 Aralık 2010		
	Tarihi Değeri	Endekslenmiş Değeri	Enflasyon Düzeltilmesi Farkları
Emisyon primi	-	19.743	19.743
Yasal yedekler	4.028.400	14.269.826	10.241.426
Olağanüstü yedekler	74.340.163	154.129.467	79.789.304
Finansal yatırımlar değer artış fonu	279.634	279.634	-
			<u>90.050.473</u>

Enflasyon düzeltme farkları bedelsiz sermaye artırımını ve zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilecektir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 160.407.355 TL’ dir (Dipnot 24) (31 Aralık 2010 - 154.129.466 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri net aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yurtiçi satışlar	304.583.057	217.566.439
Yurtdışı satışlar (Dipnot 26 (iv))	38.205.160	39.895.273
Diğer satışlar	985.115	501.689
Satıştan iadeler	(1.260.973)	(1.312.178)
Satış iskontoaları	(14.010.690)	(7.164.267)
	<u>328.501.669</u>	<u>249.486.956</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Satılan mamuller maliyeti	83.712.078	69.044.110
Satılan ticari mallar maliyeti	145.634.867	109.565.501
Satılan hizmet maliyeti	15.063.679	13.963.416
Satılan yarı mamul maliyeti	<u>432.079</u>	<u>568.238</u>
	<u>244.842.703</u>	<u>193.141.265</u>

17. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.361.901	3.067.380
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	40.669.012	34.416.077
Genel yönetim giderleri	<u>13.965.768</u>	<u>12.591.687</u>
	<u>57.996.681</u>	<u>50.075.144</u>

Araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel giderleri (Dipnot 18)	2.004.035	1.782.853
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	1.056.792	999.962
Vergi, resim ve harçlar	1.066	800
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 18)	<u>300.008</u>	<u>283.765</u>
	<u>3.361.901</u>	<u>3.067.380</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

17. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri (devam)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel giderleri (Dipnot 18)	10.529.906	9.379.757
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	11.145.134	9.422.829
Sergi, reklam, tanıtım ve ilan giderleri	6.034.707	5.872.290
Vergi, resim ve harçlar	305.497	279.363
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 18)	321.288	327.864
Çeşitli giderler	<u>12.332.480</u>	<u>9.133.974</u>
	<u>40.669.012</u>	<u>34.416.077</u>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel giderleri	3.888.927	3.565.373
Kıdem tazminatı (Dipnot 18)	2.199.582	2.630.799
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 18)	439.509	494.884
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	1.197.659	958.061
Haberleşme giderleri	60.640	69.605
Vergi, resim ve harçlar	46.089	28.102
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri (Dipnot 6)	1.474.961	780.878
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri (Dipnot 8)	94.022	-
Garanti ve işletmeye alma karşılık giderleri (Dipnot 12)	645.331	501.753
Dava karşılık giderleri	153.060	-
Çeşitli giderler	<u>3.765.988</u>	<u>3.562.232</u>
	<u>13.965.768</u>	<u>12.591.687</u>

18. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Genel üretim giderleri	2.625.718	3.371.597
Hizmet üretim maliyetleri	9.655	5.363
Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot 17)	300.008	283.765
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 17)	321.288	327.864
Genel yönetim giderleri (Dipnot 17)	<u>439.509</u>	<u>494.884</u>
	<u>3.696.178</u>	<u>4.483.473</u>
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 9)	3.205.579	3.997.654
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 10)	<u>490.599</u>	<u>485.819</u>
	<u>3.696.178</u>	<u>4.483.473</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

18. Niteliklerine Göre Giderler (devam)

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Genel yönetim giderleri	6.169.112	6.231.695
Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot 17)	2.004.035	1.782.853
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 17)	10.529.906	9.379.757
Direkt işçilik giderleri	4.969.594	5.435.630
Genel üretim giderleri	<u>7.252.086</u>	<u>6.674.575</u>
	<u>30.924.733</u>	<u>29.504.510</u>
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel ücretleri	23.462.531	21.298.205
Personel taşıma gideri	2.395.407	2.009.684
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 17)	2.199.582	2.630.799
Ödenen kıdem tazminatları (Dipnot 13)	874.209	1.571.316
Personel yemek gideri	1.125.497	1.042.166
Aynı ve nakdi yardımlar	572.939	523.385
Personel sağlık gideri	165.337	150.507
Diğer personel giderleri	<u>129.231</u>	<u>278.448</u>
	<u>30.924.733</u>	<u>29.504.510</u>

19. Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit kıymet satış kazancı*	24.984.225	153.716
Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları	954.812	1.606.839
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 6)	672.655	403.445
Diğer gelirler ve karlar	251.096	674.509
Alınan tazminatlar	154.059	156.418
Ar-ge teşvik gelirleri	124.922	129.357
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı geliri (Dipnot 8)	-	<u>175.085</u>
	<u>27.141.769</u>	<u>3.299.369</u>

* Şirket sahip olduğu İstanbul ili, Eyüp ilçesinde bulunan kargir fabrika ve müstemilat binalarını 26.000.000 TL bedelle Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 28.06.2011 tarihinde satmıştır. Satış bedeli aynı tarihte tahsil edilmiş olup bu satış sonucunda oluşan 24.979.912 TL tutarındaki kar diğer faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

19. Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri (devam):

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Garanti kapsamındaki masraflar	3.301.038	2.691.112
Gümrük cezası gideri**	1.758.029	-
Ticari masraflar	321.123	393.621
Vergi cezası gideri*	217.358	-
Diğer giderler ve zararlar	196.381	600.267
Sabit kıymet satış zararları	114	95
Atıl kapasite gideri***	-	2.659.641
	<u>5.794.043</u>	<u>6.344.736</u>

* Şirkete 19.04.2011 tarihinde Kurumlar Vergisi aslı ve cezası olarak toplam 838.365 TL vergi/ceza yazıları tebliğ edilmiştir. Konu ile ilgili olarak Şirket yönetimi, 25 Şubat 2011 tarih ve 25857 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 6111 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” hükümlerinden faydalanmış ve 217.358 TL tutarında ödeme yapmıştır.

** Dış Ticaret Müsteşarlığının Duvar Tipi Split Klima ithalatı yapan firmalar nezdinde yaptığı incelemeler sonucunda, İzmir, Erenköy ve Haydarpaşa Gümrük Müdürlükleri tarafından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye, 10 Şubat, 15 Şubat, 18 Şubat 2010 ve 23 Mart 2010 tarihlerinde ve müteakip olarak 9 Şubat 2011, 11 Şubat 2011 ve 28 Şubat 2011 tarihlerinde 2007 ve 2008 yıllarına ait toplam 26 adet serbest dolaşıma giriş beyannamesi ile ilgili olarak Anti Damping Vergisi, Gümrük Vergisi, Özel Tüketim Vergisi, Katma Değer Vergisi asılları ve cezaları olarak toplam 5.001.895 TL vergi/ceza yazıları tebliğ edilmiştir. Şirket yönetimi bu cezalarla ilgili olarak, 25 Şubat 2011 tarih ve 25857 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 6111 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” hükümlerinden faydalanmış ve 1.758.029 TL tutarında ödeme yapmıştır.

*** Şirket, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemde azalan üretim nedeniyle üretim giderlerinde oluşan 2.659.641 TL tutarındaki atıl kapasite giderini diğer faaliyet giderleri hesabına dahil etmiştir.

20. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vade farkı geliri	7.326.203	5.604.856
Kambiyo karları	6.654.165	2.877.684
Faiz gelirleri	5.791.146	3.931.317
Reeskont faiz gelirleri	1.189.759	1.433.830
Finansal yatırım satış gelirleri	362.932	-
Menkul kıymet satış gelirleri	49.518	26.001
Komisyon gelirleri	9.184	372.495
Temettü gelirleri	<u>3.861</u>	<u>3.699</u>
	<u>21.386.768</u>	<u>14.249.882</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

21. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kambiyo zararları	3.080.963	4.313.708
Reeskont faiz giderleri	2.446.612	1.165.343
Kısa vadeli borçlanma giderleri	721.040	553.807
Vade farkı gideri	496.118	359.839
Komisyon giderleri	417.976	425.401
Finansal yatırım satış zararları	<u>136.830</u>	<u>-</u>
	<u>7.299.539</u>	<u>6.818.098</u>

22. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Şirketin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlığı bulunmamaktadır.

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi ;

Gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari dönem vergisi (Dipnot 12)	(9.229.961)	(2.227.142)
Ertelenmiş vergi geliri	<u>608.258</u>	<u>288.866</u>
Toplam vergi geliri / (gideri)	<u>(8.621.703)</u>	<u>(1.938.276)</u>

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2011 ve 2010 yılları için %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Cari dönem vergi gideri hesaplaması aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Vergi öncesi kar / (zarar)	61.097.240	10.656.964
Gelir vergisi oranı	% 20	% 20
Vergi oranı üzerinden hesaplanan Vergi geliri / (gideri)	(12.219.448)	(2.131.393)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(464.820)	(68.812)
Diğer indirimler ve istisnalar	<u>4.062.565</u>	<u>261.929</u>
Cari dönem vergi geliri / (gideri)	<u>(8.621.703)</u>	<u>(1.938.276)</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri ;

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

	Toplam Geçici Gelir / (Gider) Farkları		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Stok değer düşüklüğü karşılığı kaydı (Dipnot 8)	3.780.105	3.686.083	756.021	737.218
Atıl Kapasite kaydı	317.034	317.034	63.407	63.407
Şüpheli alacak karşılığı kaydı	318.654	350.031	63.731	70.006
Alıcılar reeskontu düzeltme kaydı	855.857	-	171.171	-
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	77.322	-	15.464	-
Garanti gider karşılığı	4.532.917	3.887.586	906.583	777.517
Dava gider karşılığı kaydı	202.788	232.392	40.558	46.479
Diğer tahakkuklar	615.891	539.670	123.178	107.934
İsim hakkı ve royalti karşılığı kaydı	287.434	214.422	57.487	42.885
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	-	476.755	-	95.351
Kıdem tazminatı kaydı	10.627.620	9.302.247	2.125.524	1.860.449
Ertelenen Vergi Varlıkları	21.615.622	19.006.220	4.323.124	3.801.246
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	-	95.710	-	19.142
Alıcılar reeskontu düzeltme kaydı	-	786.087	-	157.218
Satıcılar reeskontu düzeltme kaydı	49.974	31.511	9.995	6.303
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	431.440	-	86.288	-
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	481.414	913.308	96.283	182.663
Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Net)	21.134.208	18.092.912	4.226.841	3.618.583

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam) ;

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari dönem ertelenmiş vergi varlıkları	4.226.841	3.618.583
Önceki dönem ertelenmiş vergi varlığı	<u>(3.618.583)</u>	<u>(3.329.717)</u>
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	<u>608.258</u>	<u>288.866</u>

24. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem karı (TL)	52.475.537	8.718.688
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi*	10.800.000	10.800.000
Hisse başına kazanç (TL)	4,859	0,807

* 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem karı 52.475.537 TL (31 Aralık 2010 - 8.718.688 TL) ve kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 160.407.355 TL' dir (31 Aralık 2010 - 154.129.466 TL) (Dipnot 15 (c)).

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre net dönem karı 48.206.716 TL (31 Aralık 2010 - 8.964.234 TL) ve yasal kayıtlarındaki kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 178.326.582 TL'dir (31 Aralık 2010 - 171.803.147 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alarko Holding	1.298	-
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	24.684	16.569
Alsim A.Ş. Samsun Hafif Raylı Sistem Projesi	-	369
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	1.496	2.077
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	12.494	8.614
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.206	-
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic.A.Ş.	602	145.275
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	-	8.402
Alarko - Makyol Adi Ortaklığı	1.565	13.064
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	121	-
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.	68	-
Al-Riva Proje Ar. Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş.	136	-
Airconditioning & Heating FZE UAE	412.031	-
AHI Carrier GmbH	-	562.221
AHI Carrier Australia Pty Ltd	161.296	-
Beijer ECR Iberica	1.910	17.478
Carrier SPA	126.755	22.094
Carrier SA Montluel	4.830	-
Carrier GmbH & Co.KG	282	250
Carrier Asia Ltd	32.092	3.163
Carrier Africa FZE	424.748	12.579
Carrier Polska	-	1.299
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	388.522	750.875
Carrier Espana	266.836	176.382
Carrier QATAR	-	86.456
Carrier Nederland BV Divisie Airconditioning	3.471	67.631
Carrier Holland Heating BV	182.223	116.112
Fact SA Carrier Village D'Entreprises ST	-	13.336
Toshiba Carrier UK Ltd	116.785	84.138
UTS Carrier LLC	21.329	-
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	<u>(21.752)</u>	<u>(9.892)</u>
Genel Toplam (Dipnot 6)	<u>2.166.028</u>	<u>2.098.492</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devam)

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alarko Holding A.Ş.	991	-
Alarko GMYO A.Ş.	-	284
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic.A.Ş.	-	526
Carrier Corporation *	1.805.111	290.001
Carrier SA	1.307.249	-
Carrier SPA	-	87.863
Toshiba Carrier Ltd.	3.846.214	2.716.707
Toshiba Carrier Thailand	-	755.130
Automated Logic Corporation	2.833	-
Carrier Nederland BV Holland Heating **	188.629	94.759
Carrier ARCD PTE Ltd.	-	9.431
GD Midea	56.837	-
E.R.C.D. SA	-	6.262
Profroid	-	62.813
United Technologies International Operations	54.072	-
İlişkili taraflara borç reeskontu(-)	<u>(2)</u>	<u>(3.640)</u>
Genel Toplam (Dipnot 6)	<u>7.261.934</u>	<u>4.020.136</u>

* 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.805.111 TL'lik bakiyenin 98.805 TL'si isim hakkı karşılığında oluşmaktadır (31 Aralık 2010 - 119.662 TL).

** 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 188.629 TL'lik bakiyenin tamamı royalti karşılığında oluşmaktadır (31 Aralık 2010 - 94.759 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devam)

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alsim Alarko Sanayi Tesis. ve Ticaret A.Ş.	28.534	102.469
Almüt Alarko Sın. Ger.		
İml. ve Müm. A.Ş.	4.730	39.819
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	163.610	93.975
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	15.906	3.835
Alarko Holding A.Ş.	4.316	2.608
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis		
İşletme ve Ticaret A.Ş.	16.767	12.595
Alfarm Alarko Leröy Su		
Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	5.786	123.579
Alarko Gayrimenkul		
Yatırım Ortaklığı A.Ş.	26.004.593	3.259
Alarko - Makyol Adi Ortaklığı	64.295	185.554
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.617	8.596
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş.	351	197
Alarko-CAF Ortak Girişimi	-	37.951
Mos-Alarko	7.408	28.705
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. ve Dış Tic. A.Ş.	16.259	-
Airconditioning & Heating FZE UAE	3.003.832	3.177.558
Carrier Africa FZE	706.214	1.470.553
Carrier Asia	59.958	280.607
Carrier SPA	375.983	123.457
Carrier GmbH	228.170	249
Carrier Espana S.L.	864.438	861.359
Carrier Nederland BV		
Holland Airconditioning	212.011	137.759
Carrier Polska SP.Z.O.O.	442	37.552
Carrier Belgium	885	17.739
Carrier Nederland BV		
Holland Heating	653.404	-
Carrier Middle East Ltd.	-	2.418
Carrier S.A Montluel	84.762	299.498
Carrier OY	22.392	4.366
Carrier AB	39.522	57.429
Carrier Airconditioning		
Refr. Shangai	-	1.037
Carrier Kuwait Airconditionong	480.146	-
AHI Carrier Slovakia spol s.ro	72.202	4.967
Toshiba Carrier Ltd.	723.737	322.014
Toshiba Carrier Corporation	439.768	-
E.R.C.D. SA	-	2.042
AHI Carrier GmbH	710	33.187
AHI Carrier Australia Pty. Ltd.	1.735.466	125.675
AHI Carrier NZ Ltd.	-	9.924
Fact SA Carrier	751.059	287.065
Beijer ECR Iberica	10.569	28.537
Miraco International Trading	56.977	956
Beijer REF Polska Sp.Z.O.O	-	933
Carrier Holland Heating UK Ltd.	-	1.002.968
UTC Carrier LLC	21.529	-
Carrier SCS Division ERCD	31.537	10.866
Carrier Rental Systems	-	58.400

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devam)

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Carrier Singapore (PTE) Ltd.	104.943	-
Carrier Qatar W.L.L.	-	82.443
AHI Carrier South Eastern Europe Air.	1.996.037	3.190.959

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Almüt Alarko Sın. Ger. İml. ve Müm. A.Ş.	66.357	157.940
Alarko Holding A.Ş.	1.387.111	1.160.169
Alsim Alarko Sanayi Tesis. Ve Ticaret A.Ş.	7.742	808
Alarko-Makyol	3.876	-
Automated Logic Corp.	1.257.312	1.039.057
AHI Carrier	356.218	143.559
Carrier ARCD PTE Ltd	67.054	337.998
Carrier Asia Ltd.	528.606	132.383
Carrier Corp.	4.890.408	2.727.630
Carrier SPA	2.133.442	1.896.343
Carrier Polska S.P. Zoo	-	7.764
E.R.C.D. SA	460.384	663.515
Carrier Holland Heating BV	393.932	383.114
Carrier Middle East Ltd.	-	558.242
Carrier Africa FZE	398.791	-
Carrier Espana S.L.	5.509	-
Carrier S.C.S.	25.835.874	15.431.201
Carrier SEE	31.649	-
Carrier HVAC EMEA HQ	14.463	-
Carrier AB	13.263	-
Carrier EMEA DIVISON	1.268	-
Profroid	1.072.122	1.550.938
Midea	2.499.063	2.174.660
Carrier Gmbh	-	36.996
Fact SA Carrier	7.054	253.766
Tadiran Ltd.	7.965	5.996
Toshiba Carrier Ltd.	307.324	12.884.072
Toshiba Carrier Corp.	26.691.868	-
Toshiba Thailand	24.909.241	11.746.003
Totaline E.C.R. Iberica S.A	-	1.705
U.T. Electronic Controls	71.445	90.792
United Technologies	688.986	-
Foshan Midea Carrier	341	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 859.755 TL'dir (31 Aralık 2010 - 920.491 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devam)

İlişkili taraflardan alınan ve bu şirketlere ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alınan kira;		
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	24.765	49.691
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	30.000	23.000
Alınan komisyon;		
Almüt Alarko Sın.Ger.İml.ve Müm. A.Ş.	-	334.000
Alınan temettüler;		
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	279	432
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.271	-
Alsim Alarko Sanayi Tesis. Ve Ticaret A.Ş.	-	2.649
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	-	427

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenen kira;		
Alarko Holding A.Ş.	341.893	478.716
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	292.228	261.051
Alarko Fenni Malz. Satış ve İmalat A.Ş.	10.800	9.960
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	6.750	9.000
Ödenen komisyon;		
Airconditioning & Heating FZE UAE	354.239	142.496
Fact SA Carrier	7.054	253.766
Carrier South East	31.649	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 1.983.494 TL (31 Aralık 2010 - 1.658.601 TL) tutarında verilen kefalet bulunmakta olup, ilişkili taraflardan 2.815.871 TL (31 Aralık 2010 - 2.684.234 TL) tutarında alınan kefalet mevcuttur. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen teminat mektubu bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i. Kredi riski:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir (TL) :

31.12.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** (Dipnot 3,6,7)	4.149.522	127.295.791	-	108.983	99.085.446	-	5.495.653
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	40.712.733	-	-	-	-	546.663
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	1.983.674	106.952.099	-	108.983	99.085.446		5.495.653
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	182.354	6.553.224	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.981.774	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.001.517	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.324.756	-	14.491	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6,7)	-	(7.333.239)	-	(14.491)	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	991.517	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	204.450	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6)	-	(194.450)	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.000	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***	1.983.494	12.788.951	-	-	-	-	-

* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa, alınan çekler, diğer hazır değerler ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamından oluşmaktadır

** Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

***İlgili tutarlar verilen teminat ve kefaletlerle, ithalat akreditif sözleşmeleri için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

i. Kredi riski (devam):

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir (TL) :

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** (Dipnot 3,6,7)	3.757.093	90.085.756	-	39.797	72.996.351	-	3.218.003
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	36.300.229	-	-	-	-	390.377
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	2.076.334	77.798.329	-	39.797	72.996.351	-	3.218.003
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	22.158	3.925.919	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.451.271	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.287.127	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.629.116	-	14.491	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6,7)	-	(6.687.746)	-	(14.491)	-	-	-
-Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	941.370	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	383.394	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6)	-	(37.637)	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	345.757	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***	1.658.601	7.074.381	-	-	-	-	-

* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa, alınan çekler, diğer hazır değerler ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamından oluşmaktadır

** Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

***İlgili tutarlar verilen teminat ve kefaletlerle, ithalat akreditif sözleşmeleri için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

i. Kredi riski (devam):

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerinin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

31.12.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	131	5.273.776					
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	182.223	1.063.633					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	166.168					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	49.647					
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-						
Toplam	182.354	6.553.224					
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.981.774					

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	12.579	2.253.634					
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	1.195.486					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	9.579	429.103					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	47.696					
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-					
Toplam	22.158	3.925.919					
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.451.271					

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

ii. Likidite Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Şirket, kısa vadeli finansal araçlarını, örneğin ticari alacaklarını, nakte çevirerek kendisine fon yaratmaktadır. Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar - stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 181.334.922 TL, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 139.852.064 TL' dir.

31 Aralık 2011

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev						
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Riskten korunma amaçlı						
Vadeli döviz sözleşmeleri	-	-	-	-	-	-
- Nakit Çıkışı	-	(4.034.211)	(4.034.211)	-	-	-
- Nakit Girişi	77.183	4.111.394	4.111.394	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	25.347.430	25.397.404	24.786.118	42.245	569.041	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	23.087.632	23.137.606	23.095.361	42.245	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 7)	2.259.798	2.259.798	1.690.757	-	569.041	-
Türev						
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

ii. Likidite Riski (devam)

31 Aralık 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	14.296	14.296	14.296	-	-	-
Banka kredileri (Dipnot 5)	14.296	14.296	14.296	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	16.707.682	16.739.193	16.422.977	6.327	309.889	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	15.257.350	15.288.861	15.282.534	6.327	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 7)	1.450.332	1.450.332	1.140.443	-	309.889	-

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iii. Faiz Riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar		
Vadeli mevduatlar (Dipnot 3)	97.040.944	70.244.830
Finansal Yükümlülükler		
Banka kredileri (Dipnot 5)	-	14.296
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
B Tipi Likit Yatırım Fonu (Dipnot 3)	1.013.406	758.783

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

iv. Yabancı Para Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iv. Yabancı Para Riski (devam)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU												
	31.12.2011						31.12.2010					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	JPY	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	JPY	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	23.088.729	391.769	7.190.421	-	1.637.561	-	13.521.433	797.684	4.789.818	-	1.035.501	-
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	18.517.264	1.070.230	6.582.861	-	140.045	-	5.579.286	526.420	2.325.626	-	-	-
3. Dönen Varlıklar (1+2)	41.605.993	1.461.999	13.773.282	-	1.777.606	-	19.100.719	1.324.104	7.115.444	-	1.035.501	-
4. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Toplam Varlıklar (3+4)	41.605.993	1.461.999	13.773.282	-	1.777.606	-	19.100.719	1.324.104	7.115.444	-	1.035.501	-
6. Ticari Borçlar	10.787.181	2.675.146	2.313.682	-	23.830	10.410	5.723.110	1.117.299	1.935.527	-	12.425	-
7. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	9.283.979	591.736	3.341.619	-	-	-	2.842.169	188.843	1.244.555	-	-	-
9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (6+7+8)	20.071.160	3.266.882	5.655.301	-	23.830	10.410	8.565.279	1.306.142	3.180.082	-	12.425	-
10. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Toplam Yükümlülükler (9+10)	20.071.160	3.266.882	5.655.301	-	23.830	10.410	8.565.279	1.306.142	3.180.082	-	12.425	-
12. Bilanço Dışı Döviz CinsindenTürev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(2.455.537)	835.763	-	-	(1.383.000)	-	-	-	-	-	-	-
13. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-11- 12)	19.079.296	(969.120)	8.117.981	-	370.776	(10.410)	10.535.440	17.762	3.935.362	-	1.023.076	-
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2-6-7-8)	21.534.833	(1.804.883)	8.117.981	-	1.753.776	(10.410)	10.535.440	17.762	3.935.362	-	1.023.076	-
15. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun değeri	77.183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. İhracat (Dipnot 16)	38.205.160	1.376.897	10.113.957	-	4.305.709	48.003	39.895.273	2.349.414	13.454.851	-	4.415.126	77.345
17. İthalat	130.622.244	25.404.422	37.746.840	600.000	98.073	521.784	79.160.916	15.636.981	26.418.403	-	138.915	380.047

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iv. Yabancı Para Riski(devam)

Şirket'in kur riski analizi aşağıdaki gibidir (TL);

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2011				
Kar / Zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(340.924)	340.924	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(340.924)	340.924	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.983.885	(1.983.885)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	1.983.885	(1.983.885)	-	-
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	511.576	(511.576)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	511.576	(511.576)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	2.154.537	(2.154.537)	-	-
31.12.2010				
Kar / Zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.777	(2.777)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.777	(2.777)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	806.395	(806.395)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	806.395	(806.395)	-	-
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	244.372	(244.372)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	244.372	(244.372)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	1.053.544	(1.053.544)	-	-

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

v. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş forward işlemlerinin detayı aşağıdadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

Vadesi	Ödenecek Tutar	Para Birimi	Alınacak Tutar	Para Birimi	Vade Sonu Paritesi	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL Karşılığı)
04.01.2012	139.000	GBP	220.954	USD	1,5896	11.898
09.01.2012	110.000	GBP	174.823	USD	1,5893	9.353
16.01.2012	34.000	GBP	54.029	USD	1,5891	2.878
30.01.2012	243.000	GBP	385.957	USD	1,5883	20.203
07.02.2012	150.000	GBP	441.660	TL	2,9444	4.110
14.02.2012	220.000	GBP	648.560	TL	2,9480	6.820
29.02.2012	137.000	GBP	405.082	TL	2,9568	5.453
12.03.2012	155.000	GBP	459.343	TL	2,9635	7.207
15.03.2012	195.000	GBP	578.078	TL	2,9645	9.261
						<u>77.183</u>

vi. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

Şirket'in genel stratejisi geçen yıla göre değişmemiştir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Toplam borç	63.552.752	41.495.211
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	<u>(104.581.099)</u>	<u>(76.214.354)</u>
Net borç	<u>(41.028.347)</u>	<u>(34.719.143)</u>
Toplam sermaye	263.810.311	213.882.408
Borç/sermaye oranı	% (16)	% (16)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlar

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir. Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satım istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir.

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar" (a) "Finansal Araçlar" dipnotunda açıklanmaktadır.

28. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2011 tarihinde 2.731,85 TL olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2012 tarihinden geçerli olmak üzere 2.805,04 TL'ye yükseltilmiştir.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

a) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL);

31 Aralık 2011	130.261.451
31 Aralık 2010	136.584.468

b) Şirket'in, Yukarı Dudullu Organize Sanayi Bölgesi Ümraniye-İstanbul adresinde bulunan radyatör üretim tesislerinde çalışmakta olan ve kısa çalışma ödeneğinden yararlanan 83 işçi için Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'na yapılan kısa çalışma süresinin uzatılması ile ilgili başvurusu Bakanlıkça uygun bulunmuştur. Buna göre adı geçen fabrikada çalışan 83 işçi için 01.11.2009 - 01.05.2010 tarihleri arasında kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmıştır.

Ayrıca, Şirket'in, Gebze Organize Sanayi Bölgesi Gebze-Kocaeli adresinde bulunan üretim tesislerinde çalışmakta olan ve kısa çalışma ödeneğinden yararlanan 173 işçi için Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'na yapılan kısa çalışma süresinin uzatılması ile ilgili başvurusu Bakanlıkça uygun bulunmuştur. Buna göre, adı geçen fabrikada çalışan 173 işçi için 01.11.2009 - 30.04.2010 tarihleri arasında kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmıştır.