

İÇİNDEKİLER

GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ	2
DÜNDEN BUGÜNE KLİMASAN	3
DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA GÖREV ALAN ÜYELER	4
YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÖZGEÇMİŞLERİ	4
DENETİM KURULU	7
KURULU VE DENETİM KURULU ÜYELERİNİN YETKİLERİ VE SINIRLARI	7
DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ	7
ŞİRKETİN SERMAYESİ VE SERMAYENİN %10'UNDAN FAZLASINA SAHİP ORTAKLAR.....	15
SON DÖRT YILDA DAĞITILAN VE DAĞITILACAK TEMETTÜLER VE ORANLARI	15
ÇIKARILMIŞ MENKUL DEĞERLER	15
YATIRIM FAALİYETLERİ	16
ÜRETİM VE SATIŞ FAALİYETLERİ	16
İDARİ FAALİYETLER	18
KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ	18
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU.....	21
31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO	23
31 ARALIK 2011 VE 2010 GELİR TABLOSU	25
ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	27
NAKİT AKIM TABLOSU.....	78
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	79
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ	80

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ 26 HAZİRAN 2012 TARİHLİ

43. OLAĞAN GENEL KURULU TOPLANTI GÜNDEMİ:

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,
2. Genel Kurul Tutanağının imzası için Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
3. Yönetim Kurulu Üyeliklerindeki değişikliğin ve boşalan üyeliklere yapılan seçimin Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesi gereğince, aynı şartlarla değişim tarihinden geçerli olmak üzere Genel Kurul'un onayına sunulması.
4. Görev süreleri sona ermiş bulunan Yönetim Kurulu üyelerinin yerine Yeni Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçilmesi ve görev sürelerinin tespiti.
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının Genel Kurul Bilgisine sunulması,
6. 2011 yılı faaliyetleri ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu, Denetçi ve Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu'nun raporları ile Şirketin bilanço, gelir tablosunun okunması, görüşülmesi ve onayı,
7. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçinin, Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibraları hakkında karar alınması,
8. Kurumsal Yönetim ilkeleri gereğince kar dağıtım politikaları hakkında bilgi verilmesi.
9. Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması.
10. Yönetim Kurulu'nun 2011 yılı net dönem karı hakkındaki önerisinin görüşülmesi, onayı veya değiştirilerek kabulü,
11. Sorumlu Komite üyeliklerin değişikliği ve boşalan üyeliklere yapılan seçimin , aynı şartlarla değişim tarihinden geçerli olmak üzere Genel Kurul'un onayına sunulması.
12. Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin seçimi, üyelerin görev süreleri ve yıllık ücretlerinin tespiti,
13. Görev süreleri sona ermiş bulunan Denetçinin yerine yeni Denetçinin seçilmesi, görev süresi ve yıllık ücretinin tespiti,
14. Bağış ve Yardım Politikasının Genel Kurul'un onayına sunulması,
15. 2011 Yılında yapılan Bağış ve Yardımlar hakkında bilgi verilmesi,
16. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı toplantısında aldığı, şirketlerin 3.kişiler lehine vermiş oldukları teminat, rehin ve ipotekler ve bunlardan elde etmiş oldukları gelir ve menfaatler hususunda, şirket ortaklarının bilgilendirilmesini öngören karar gereğince, Şirketin vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler hususunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
17. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum çerçevesinde ana sözleşmenin 5,8,9,10,15 ve 23. Maddelerinin değiştirilmesinin Genel Kurul onayına sunulması,
18. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri uyarınca izin verilmesinin Genel Kurul onayına sunulması ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
19. Dilekler ve kapanış

DÜNDEN BUGÜNE KLİMASAN

Endüstriyel soğutucu ve dondurucu sektöründe uluslararası platformda faaliyet gösteren **KLİMASAN**'ın kuruluş öyküsü 1915 yılına kadar uzanmaktadır. **ŞENOCAK** Ailesinin İzmir'deki küçük bir dükkan ile başlayan iş hayatı, 1931'de ilk buzdolabı ithalatıyla farklı bir alana yönelmiş ve bugünkü Klimasan'ın temelleri atılmaya başlanmıştır.1955 yılında ticari buzdolaplarının montajını yaparak ihtisaslaşmalarını takiben 1969 yılında üretime başlanarak sanayileşme süreci başlamıştır.

1969 yılında yeniden yapılanarak **KLİMASAN KLİMA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.** adını alan firmamız, iç pazarda "**ŞENOCAK**" , uluslararası pazarda ise "**KLİMASAN**" markasıyla müşterilerine hizmet vermektedir.

Sahip olduğu 34.199 metrekarelik üretim tesisi, 11.000 metrekarelik depolama alanı ve sürekli yenilenen teknolojisiyle Coca-Cola, Pepsi Cola, Interbrew, Brau Union, Efes, Tuborg, Heineken, Nestle, Schölleer ve Danone gibi uluslararası dünya devlerinin tedarikçisi olma başarısı gösteren firmamız, iç pazarda da büyük firmalara soğutucu ve dondurucu dolaplar sağlamaktadır.

%39'u halka açık olan **KLİMASAN**, sahip olduğu çevre bilinci doğrultusunda sektöründe çevre dostu dolapları üretmeye başlayan ve **ISO 9001-2000 Kalite Yönetim Sistem Belgesini** alan tek firma olma özelliğini taşımaktadır.

KLİMASAN; yeni atılımlarla sürekli büyüyen, müşterilerinin, çalışanlarının ve pay sahiplerinin memnuniyetini en üst düzeyde tutan, Türkiye ve Dünya'da hedef pazarda lider şirket olma **vizyonu**, müşterilerimizle iş ortaklığı çerçevesinde uzun vadeli ilişkiler kurarak onlar için değer yaratan **misyonu** ile hem iç pazarda, hem de uluslararası pazarda çok önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Çok uluslu şirketlerin onaylı üreticisi olması,ürün tasarımlarını geliştiren AR-GE bölümüne yaptığı yatırımlar, Türkiye'de 300'den fazla Satış Sonrası Servis noktasından verdiği hizmet, ve ortalama 1075 çalışanı ile **KLİMASAN**, ileriye yönelik hedeflerini gerçekleştirme yönünde hızla ilerlemektedir.

Dünyadaki konsolidasyon ve globalleşme trendine paralel olarak,Klimasan hisselerinin % 61' ine sahip olan Şenocak Holding A.Ş., 26.12.2007 tarihinde Brezilya kökenli Rome Investment Ltda. firması ile Satış sözleşmesi imzalayarak hisselerini % 71' ini bu şirkete satma kararını almıştır.İşlem 26.03.2008 tarihinde gerçekleştirilmiş ve bu tarihte Şenocak Holding'in % 71 lik hissesi 32.660.000 Euro karşılığında Rome Investment tarafından satın alınmıştır. 29.03.2011 tarihinde yapılan ek bir sözleşme ile, Şenocak'ın sermayesinin %29'unu temsil eden hisselerin 15.800.000 Euro bedelle hisse alım sözleşmesi imzalanarak , Şenocak Holding A.Ş'nin %100'ü Rome Investment tarafından satın alınmıştır.

Klimasan, yılların verdiği güvenle zirveye oturan, geniş müşteri portföyü, güçlü marka imajı, sağlam finansal yapısı, yaygın satış ve satış sonrası hizmet ağı, ihracat potansiyeli, modern üretim tesisleri ve yüksek verimliliği ile sektörün geleceğe bakışı olmaya devam edecektir.

DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA GÖREV ALAN ÜYELER:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi
Luiz Eduardo Moreira Caio	Başkan	26.05.2011 – Devam Ediyor.
Alim Ahmet Şenocak	Başkan Vekili	26.05.2011 – Devam Ediyor.
Serkan Güleç	Üye	24.05.2011 – Devam Ediyor.
Marcelo Faria de Lima	Üye	24.05.2011 – Devam Ediyor.
İsmail Selim Hamamcıoğlu	Üye	26.05.2011 – Devam Ediyor.
Mert Engindeniz	Üye	26.05.2011 – Devam Ediyor.
Derya Şenocak	Üye	24.05.2011 – 26.05.2011
Marcelo Moojen Epperlein	Üye	24.05.2011 - 26.05.2011

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÖZGEÇMİŞLERİ

Luiz Eduardo Moreira CAIO

1983 yılında Faculdade de Engenharia Industrial (FEI) üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olan Sn.Caio, Metalfrio'nun kurucusunun oğludur ve şirkete 1977 yılında katılmış ve şirkette mühendislik, üretim ve endüstriyel yöneticilik dahil olmak üzere çeşitli pozisyonlarda çalışmıştır. 1994 yılında, Sn. Caio, BSH Group (Metalfrio'nun o zamanki ana ortağı) Latin Amerika Bölümü Başkan Yardımcısı görevini üstlenmiş ve 2000 yılında BSH Group Genel Müdürlüğü görevine terfi etmiştir. 2002 yılında, BSH Group'un ticari buzdolabı bölümünün satışından sorumlu olmuştur. Halen Metalfrio S.A'nın CEO'su ve Klimasan A.Ş'nin Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Alim Ahmet ŞENOCAK

1950 yılında İzmir'de doğdu. Eğitimini Rhode Island Üniversitesinde Endüstri Mühendisi olarak tamamladı. 1973 – 1985 yılları arasında Klimasan A.Ş.'de Üretim Mühendisliği, Teknik Md. Yardımcılığı, Teknik Müdürlük ve Genel Müdürlük görevlerinde bulundu.

1985 – 1986'da Tura A.Ş.de Genel Müdür olarak çalıştı. 1986 -1991 döneminde Akser Soğutma San. ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, 1991-2008 yılları arasında Klimasan A.Ş. ve Şenocak Holding A.Ş. nin Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmış olan Sn.Ahmet Şenocak , 26.03.2008 tarihinden itibaren Klimasan A.Ş ve Şenocak Holding A.Ş'de CEO ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır.

Evli ve iki çocuk sahibi olan Sn. Şenocak çok iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Marcelo Faria de LIMA

1985 yılında Pontificia Universidade Catolica of Rio de Janerio (PUC-RJ) üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Marcelo Faria de Lima, 1988- 1989 yılları arasında aynı üniversitede Ekonomi Bölümünde öğretim görevlisi olarak görev yapmıştır.

12 yıl boyunca finans piyasasında görev yapan Sn.Lima ,1989-1996 yılları arasında ABN Amro Bank'da Brezilya Başekonomisti ve Fon Yöneticisi, 1996-1998 yıllarında Banco Garantia'da (1998 yılında Credit Suisse tarafından satın alınmıştır) Sermaye Piyasaları Yöneticisi ve 1998-2000 yılları arasında ise Donaldson, Lufkin& Jenrette'de yönetici olarak görev almıştır. 2000 yılında emlak piyasasında uzmanlaşmış bir internet portalı olan ve daha sonra Homestore USA'ye satılan AreaUtil.com'un kurucu ortağı ve Başkanı'dır. Sn. Lima, Neovia Telecomunicações S.A. ve Abyara Planejamento Imobiliário S.A. şirketlerinin eski hissedarı ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Sn Lima, halen Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A , Produçímica Indústria e Comércio S.A. ve Artesia Gestão de Recursos S.A, Klimasan A.Ş firmalarının hissedarı ve Yönetim Kurulu üyesi, Metalfrio S.A'nın Yönetim Kurulu Başkanı'dır

Serkan GÜLEÇ

1978 yılında İstanbul'da doğdu.Lisans Eğitimini Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Fakültesi'nde Makine Mühendisi olarak 2001 yılında tamamladı.2002 yılında University of California Santa Barbara ,UCSB de İş İdaresi ve Global Pazarlama konusunda eğitimini,2009 yılında ise İstanbul Üniversitesi İşletme ve İktisadi Enstitüsünde İşletme Yüksek Lisans eğitimini tamamlayan Serkan Güleç, evli ve bir çocuk sahibidir ve çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

İş hayatına 2004 yılından itibaren aile şirketi olan Özlider A.Ş de Satınalma ,İş Geliştirme ,Dış Ticaret ve Finans Bölümlerinde yöneticilik yaparak başladı. 2006 da tüm aile şirketlerini tek çatı altında toplayan Lider Holding A.Ş 'nin kuruluşunu tamamladı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev aldı.

2006 yılından bu yana , Brezilyalı Metalfrio Solutions S.A şirketi ile birlikte kurulan ortak girişim şirketi Lider Metalfrio Solutions A.Ş nin kurucu ortağı olan Serkan Güleç, bu şirketin halen Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

Nisan 2007 yılından itibaren Brezilya'da Metalfrio Solutions S.A'da ve Mart 2008 yılından itibaren Şenocak Holding A.Ş ve Klimasan A.Ş'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinin yanısıra, Şubat 2009'dan itibaren Şenocak Holding A.Ş'nin CFO'luğunu yürütmektedir.

İsmail Selim Hamamcıoğlu

1970 yılında İstanbul'da doğdu. Eğitimini Wisconsin Üniversitesi İşletme ve Ekonomi bölümünde tamamladı.

1994-1996 yılları arasında Coca Cola Uluslararası Bölge Ofisi Medya ve Özel Projeler bölümünde Koordinatör olarak görev alan Selim Hamamcıoğlu, 1996-2000 yılları arasında Miller markasını Türkiye'ye getiren ve Türkiye'de dağıtım ağını oluşturan Hamamcıoğlu Dış Ticaret şirketinde kurucu olarak görev aldı. 2002 yılında, bugün 22 şubeye ulaşan fast food zinciri Atom Gıda'yı , 2004 yılında Kuzey Kıbrıs'ta villa ve apartman inşaatı işi yapan Lapis Company adlı şirketi ve 2008 yılında ise çelik,petrokimya ve çimento sektöründe faaliyet gösteren Braztürk adlı şirketi kurmuştur.

2008 yılından beri Klimasan A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği yapmakta olan Selim Hamamcıoğlu çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Mert Engindeniz

Mert Engindeniz, 1994 yılında Cornell Law School'dan Yüksek Lisans, 1993 yılında Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden Lisans dereceleri aldı. 1996 yılında İstanbul Barosu ve 1998 yılında New York Barosuna kabul edilen Engindeniz, 1996 yılında da NASD'nin General Securities Representative (Series 7) yetki belgesini almıştı.

1994 yılında Global Menkul Değerler'de profesyonel yaşamına başlayan Engindeniz, 1994 ila 1999 yılları arasında şirketin Kurumsal Finansman Departmanı bünyesinde muhtelif halka arz, şirket satın alma, risk sermayesi ve özelleştirme projelerinde görev yaptı. 1995 ila 1997 yılları arasında Efes Sinai Yatırım Holding'de yabancı kurumsal yatırımcıları temsilen yönetim kurulu üyeliğinde de bulunan Engindeniz, 1999 ila 2004 yılları arasında ise Global'in Hukuk Müşavirliği görevini ifa etti. Engindeniz, Mayıs 2004'te Global'de getirildiği CEO ve Yönetim Kurulu Üyeliđini Mayıs 2007 tarihine kadar devam ettirdi. Akabinde, kurucu ortağı olduğu Turcon Yapı ile 2.5 sene boyunca Ege/Akdeniz bölgelerinde gayrimenkul proje geliştirme faaliyetlerinde bulundu.

Engindeniz, Mayıs 2011 tarihinden bugüne Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesidir.

DENETİM KURULU:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi
Turgut Ekin	Denetçi	24.05.2011-Devam ediyor.
Murat Dokgöz	Denetçi	24.05.2011-Devam ediyor.

KURULU VE DENETİM KURULU ÜYELERİNİN YETKİLERİ VE SINIRLARI:

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı, gerekse Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesinin 10. ve 15. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir. Şirket Ana Sözleşmesinin 16. ve 17. maddelerinde ise Denetçilerin görev, yetki ve sorumlulukları ile Denetçiliğe ilişkin diğer konularda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabi oldukları kaydedilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum çerçevesinde ana sözleşmenin 5,8,9,10,15 ve 23. Maddelerinin değiştirilmesinin Genel Kurul onayına sunulacaktır. Söz konusu değişiklikler aşağıdadır.

ESKİ METİN

MADDE 5 : ŞİRKETİN MAKSAT VE KONUSU

Şirketin başlıca maksat ve konuları şunlardır.

I. Şiše soğutucuları, dondurucu ve soğutma ve ısıtma endüstrisinde diğer her türlü mamul ya da yarı mamuller ile hammaddelerin üretimi, ithalatı, ihracatı ve satışı.

II. Şirketin maksadının elde edilmesi için yukarıda yazılı işletme konuları çerçevesi içinde kalmak üzere tüm hakları iktisap ve borçları iltizam edebilir.
Ezcümle;

A. Şirket maksat ve konularına yardımcı olacak, ilerleme sağlayacak faaliyetlerin idaresi amacı ile yurt içinde, yurt dışında gerçek ve tüzel kişilerle ortaklık kurulması, kurulmuş ortaklıklara iştirak edilmesi, her türlü sınai teşebbüslerde bulunulması,

B. Aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydı ile şirket maksat ve konularına yardımcı olacak hisse senetleri, tahvil, diğer menkul kıymetli evrakların ve sermaye piyasası araçlarının alınıp satılması, bunlarla ilgili tasarruflarda bulunulması,

C. Her türlü marka, patent, ihtira beratı ve lisans, fikri ve sınai sair hakların iktisabı ile bu hakların kısmen veya tamamen devredilmesi, kiraya verilmesi, üçüncü şahısların istifadesine tahsis edilmesi,

D. Şirket amacının gerçekleşmesi için her türlü taşınır ve taşınmaz mal ve hakların alınıp satılması, kiralanması, bunlar üzerinde leyh ve aleyhte her türlü rehin, ipotek, intifa, irtifak, kat mülkiyeti ve diğer tüm ayni ve kişisel hakların tesis ve tescili ile bunların fek ve terkin ettirilmesi, yurt içi ve yurt dışında her türlü kredi anlaşmaları aktedilmesi, banka ve sair kurumlardan kredi alınması,

E. Çeşitli Amaçlarla kurulmuş Vakıflara, Derneklere, Üniversitelere , Belediyelere ve benzer Kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunulması,

F. Şirketin maksat ve konusunun gerektirdiği diğer her türlü sınai, ticari, iktisadi ve mali işlemlerin yapılması,

III. Yukarıda yazılı işlerden ve muamelelerden başka ileride şirket için yapılması faydalı ve lüzumlu görülecek bazı işlere girilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulunun tavsiyesi halinde durumunun Genel Kurulun karar ve onayına sunulması ve sözleşme değişikliği niteliğinde olacak bu hususlarda da Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığından izin alınması sağlanacaktır.

YENİ METİN

MADDE 5 : ŞİRKETİN MAKSAT VE KONUSU

Şirketin başlıca maksat ve konuları şunlardır.

I. Şiše soğutucuları, dondurucu ve soğutma ve ısıtma endüstrisinde diğer her türlü mamul ya da yarı mamuller ile hammaddelerin üretimi, ithalatı, ihracatı ve satışı.

II. Şirketin maksadının elde edilmesi için yukarıda yazılı işletme konuları çerçevesi içinde kalmak üzere tüm hakları iktisap ve borçları iltizam edebilir.
Ezcümle;

A. Şirket maksat ve konularına yardımcı olacak, ilerleme sağlayacak faaliyetlerin idaresi amacı ile yurt içinde, yurt dışında gerçek ve tüzel kişilerle ortaklık kurulması, kurulmuş iştirak edilmesi, her türlü sınai teşebbüslerde bulunulması,

B. Aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydı ile şirket maksat ve konularına yardımcı olacak hisse senetleri, tahvil, diğer menkul kıymetli evrakların ve sermaye piyasası araçlarının alınıp satılması, bunlarla ilgili tasarruflarda bulunulması,

C. Her türlü marka, patent, ihtira beratı ve lisans, fikri ve sınai sair hakların iktisabı ile bu hakların kısmen veya tamamen devredilmesi, kiraya verilmesi, üçüncü şahısların istifadesine tahsis edilmesi,

D. Şirket amacının gerçekleşmesi için her türlü taşınır ve taşınmaz mal ve hakların alınıp satılması, kiralanması, bunlar üzerinde leyh ve aleyhte her türlü rehin, ipotek, intifa, irtifak, kat mülkiyeti ve diğer tüm ayni ve kişisel hakların tesis ve tescili ile bunların fek ve terkin ettirilmesi, yurt içi ve yurt dışında her türlü kredi anlaşmaları aktedilmesi, banka ve sair kurumlardan kredi alınması. **Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.**

E. Çeşitli Amaçlarla kurulmuş Vakıflara, Derneklere, Üniversitelere , Belediyelere ve benzer Kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunulması,

F. Şirketin maksat ve konusunun gerektirdiği diğer her türlü sınai, ticari, iktisadi ve mali işlemlerin yapılması,

III. Yukarıda yazılı işlerden ve muamelelerden başka ileride şirket için yapılması faydalı ve lüzumlu görülecek bazı işlere girilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulunun tavsiyesi halinde durumunun Genel Kurulun karar ve onayına sunulması ve sözleşme değişikliği niteliğinde olacak bu hususlarda da Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığından izin alınması sağlanacaktır.

ESKİ METİN

MADDE 8 : HİSSELERİN DEVREDİLMESİ

A. Genel olarak :

Şirket nama ve hamiline hisseler çıkarabilir.
Ancak D Grubu hisseler hamiline, A, B, C Grubu hisseler nama yazılı olacaktır.

Nama yazılı hisselerin diğer hissedarlara yada 3. şahıslara devri Yönetim Kurulunun kararına tabidir.

Ancak aşağıda yazılı devirler Yönetim Kurulunun kararına bağlı değildir.

a) Kanunen gerekli devirler

b) Yönetim Kurulunda görev yapmak üzere Genel Kurulda seçilen şahıs için gereken asgari adette hisse senedinin devredilmesi veya rehin edilmesi

YENİ METİN

MADDE 8 : HİSSELERİN DEVRİ, TAHVİL VE DİĞER BORÇ SENETLERİ

A. Genel olarak :

Şirket nama ve hamiline hisseler çıkarabilir.
Ancak D Grubu hisseler hamiline, A, B, C Grubu hisseler nama yazılı olacaktır.

Nama yazılı hisselerin diğer hissedarlara yada 3. şahıslara devri Yönetim Kurulunun kararına tabidir.

Ancak aşağıda yazılı devirler Yönetim Kurulunun kararına bağlı değildir.

a) Kanunen gerekli devirler

b) Yönetim Kurulunda görev yapmak üzere Genel Kurulda seçilen şahıs için gereken asgari adette hisse senedinin devredilmesi veya rehin edilmesi

Hissedarlar Genel Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları çıkarabilir. İhraç edilecek tahvillerin limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

ESKİ METİN

MADDE 9 : TAHVİL VE DİĞER BORÇ SENETLERİ

Hissedarlar Genel Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları çıkarabilir. İhraç edilecek tahvillerin limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

ESKİ METİN

MADDE 10 : YÖNETİM KURULU

A. Şirket işleri ve yönetim, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyularak, Genel Kurul tarafından seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülecektir.

B. Yönetim Kurulu A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak Genel Kurul tarafından seçilir.

C. Aşağıda yazılı D ve E paragraflarında belirtilen haller dışında, Yönetim Kurulunun toplantı nisabı 5 tir ve Yönetim Kurulu toplantıya iştirak edenlerin çoğunluğu ile karar verir. Ancak, birinci ve ikinci çağrıdan sonra nisap sağlanamazsa, üçüncü davetten sonra toplantı nisabı dört olacaktır. Bütün üyeler tarafından imzalanmış olan bir karar, Yönetim Kurulu

YENİ METİN

Madde 9- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılacaktır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulacaktır.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilecektir.

YENİ METİN

MADDE 10 : YÖNETİM KURULU

A. Şirket işleri ve yönetim, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyularak, Genel Kurul tarafından seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülecektir.

B. Yönetim Kurulu A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak Genel Kurul tarafından seçilir.

C. Aşağıda yazılı D ve E paragraflarında belirtilen haller dışında, Yönetim Kurulunun toplantı nisabı 5 tir ve Yönetim Kurulu toplantıya iştirak edenlerin çoğunluğu ile karar verir. Ancak, birinci ve ikinci çağrıdan sonra nisap sağlanamazsa, üçüncü davetten sonra toplantı nisabı dört olacaktır. Bütün üyeler tarafından imzalanmış olan bir karar,

toplantısı yapılmış ve toplantıda kabul edilmiş gibi geçerli ve etkilidir.

D. Aşağıda yazılı haller Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin mevcudiyetini yada yazılı onayını gerektirir. Ancak ikinci çağrıda toplantı ve karar nisabı 5 (beş) tir. Aşağıda bahsolunan konulara ilişkin hiçbir karar, Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin oy birliği ya da ikinci çağrıda 5 (beş) üyenin onayı olmaksızın kabul edilemez.

a) Şirket faaliyetlerinin artırılması ya da önemli ölçüde azaltılması; maddi duran varlıkların net aktif değerinin %50'sini aşan, yatırım projelerinin planlanması ve/veya maddi duran varlıkların elden çıkarılması faaliyetlerin artırılması ve/veya azaltılması olarak değerlendirilecektir.

b) Şirket varlıklarından maddi duran varlıkların olağan iş akışı dışında alımı, satışı ya da kiraya verilmesi, şirket aktiflerinin veya herhangi birinin üçüncü bir gerçek ve/veya tüzel kişi yararına rehnedilmesi, ipotek edilmesi veya sair herhangi bir aynı hakla kısıtlanması.

c) İştirakler kurulması veya başka bir şirketin alınması yada başka bir şirketle birleşmesi.

d) Yürürlükteki mevzuatın gerektirdiği zorunlu haller dışında, şirket finansal yapısının tekrar düzenlenmesi, feshi ya da tasfiye önerilmesi.

e) Ödünç para verme işleri hakkında mevzuat hükümlerine aykırı olmamak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, olağan iş akışı dışında, üçüncü şahıs gerçek veya tüzel kişilere yatırım yapılması, borç alınması, verilmesi veya garanti verilmesi.

f) Şirket faaliyetleri ve olağan iş esasları dışında, olağanüstü nitelikte bulunan, finansman, avans ve diğer ticari işlemler.

Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış ve toplantıda kabul edilmiş gibi geçerli ve etkilidir.

D. Aşağıda yazılı haller Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin mevcudiyetini yada yazılı onayını gerektirir. Ancak ikinci çağrıda toplantı ve karar nisabı 5 (beş) tir. Aşağıda bahsolunan konulara ilişkin hiçbir karar, Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin oy birliği ya da ikinci çağrıda 5 (beş) üyenin onayı olmaksızın kabul edilemez.

a) Şirket faaliyetlerinin artırılması ya da önemli ölçüde azaltılması; maddi duran varlıkların net aktif değerinin %50'sini aşan, yatırım projelerinin planlanması ve/veya maddi duran varlıkların elden çıkarılması faaliyetlerin artırılması ve/veya azaltılması olarak değerlendirilecektir.

b) Şirket varlıklarından maddi duran varlıkların olağan iş akışı dışında alımı, satışı ya da kiraya verilmesi, şirket aktiflerinin veya herhangi birinin üçüncü bir gerçek ve/veya tüzel kişi yararına rehnedilmesi, ipotek edilmesi veya sair herhangi bir aynı hakla kısıtlanması.

c) İştirakler kurulması veya başka bir şirketin alınması yada başka bir şirketle birleşmesi.

d) Yürürlükteki mevzuatın gerektirdiği zorunlu haller dışında, şirket finansal yapısının tekrar düzenlenmesi, feshi ya da tasfiye önerilmesi.

e) Ödünç para verme işleri hakkında mevzuat hükümlerine aykırı olmamak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, olağan iş akışı dışında, üçüncü şahıs gerçek veya tüzel kişilere yatırım yapılması, borç alınması, verilmesi veya garanti verilmesi.

g) 40 / 60 oranından daha yüksek bir borç / özsermaye rasyonu'na sebep olacak ek finansal yükümlülükler altına girilmesi. (yüzde altmış özsermayeye karşılık yüzde kırk borç)

h) Müteakip yıl için bütçenin onaylanması sırasında mutabık kalınacak (ithalat ve ihracat dahil satış hedefi dahil) yıllık pazarlama planlarının yapılması.

E. Aşağıdaki hallerde, Yönetim Kurulunun 5 üyesi tarafından kabul edilmedikçe hiçbir karar geçerli olmayacaktır.

a) Yukarıdaki 10/D maddelerinde belirtilmemiş temel şirket politikasına ilişkin kararlar.

F. Yönetim Kurulu toplantıları çağruları, aksi bütün üyeler tarafından kararlaştırılmadıkça; telefon, teleks, telefaks yada telgraf kanalıyla olacak ve 14 gün önce taahhütlü posta ile teyidi istenecektir. Bu gibi çağrılarda, toplantıların gündemi, yeri ve zamanı belirtilecektir. Gündeme yapılacak ilaveler teleks, telefaks yada telgraf ile belirtilecek ve teyid mektubu istenecektir.

f) Şirket faaliyetleri ve olağan iş esasları dışında, olağanüstü nitelikte bulunan, finansman, avans ve diğer ticari işlemler.

g) 40 / 60 oranından daha yüksek bir borç / özsermaye rasyonu'na sebep olacak ek finansal yükümlülükler altına girilmesi. (yüzde altmış özsermayeye karşılık yüzde kırk borç)

h) Müteakip yıl için bütçenin onaylanması sırasında mutabık kalınacak (ithalat ve ihracat dahil satış hedefi dahil) yıllık pazarlama planlarının yapılması.

E. Aşağıdaki hallerde, Yönetim Kurulunun 5 üyesi tarafından kabul edilmedikçe hiçbir karar geçerli olmayacaktır.

a) Yukarıdaki 10/D maddelerinde belirtilmemiş temel şirket politikasına ilişkin kararlar.

F. Yönetim Kurulu toplantıları çağruları, aksi bütün üyeler tarafından kararlaştırılmadıkça; telefon, teleks, telefaks yada telgraf kanalıyla olacak ve 14 gün önce taahhütlü posta ile teyidi istenecektir. Bu gibi çağrılarda, toplantıların gündemi, yeri ve zamanı belirtilecektir.

Gündeme yapılacak ilaveler teleks, telefaks yada telgraf ile belirtilecek ve teyid mektubu istenecektir

G. Yönetim kurulunun başkan ve üyelerine verilecek aylık ücret veya huzur hakkı genel kurulca tespit edilir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde pay senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

ESKİ METİN

MADDE 15 : YÖNETİM KURULUNUN YETKİLERİ

Yönetim Kurulu, kanun veya ana sözleşme ile Genel Kurula bırakılmış hususlar dışında her türlü kararı alma yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu özellikle aşağıda yazılı konularda karar verme yetkisine sahiptir.

- A. Yöneticileri atamak, şirket adına imza atacak yetkili kişileri belirlemek ve bu kişilerin yetkilerini geri almak.
- B. Şube, temsilcilik ve büro açmak yada kapatmak.
- C. Toplu iş sözleşmelerinde görüşmeler yapmak ve neticelendirmek.

D. Şirketin idare ve uygulamalara ilişkin işlerinin yürütülmesi amacıyla Genel Müdür ve Genel Müdür Vekili seçmek. Genel Müdür ve Genel Müdür Vekili'nin hizmet süresi Yönetim Kurulunun hizmet süresi ile sınırlanmaz. Başkan, ana sözleşme ile ortaklık sözleşmesinin bir kopyasını şirketin Genel Müdür ve Genel Müdür vekiline verecektir. Genel Müdür ve Genel Müdür vekili ile yapılacak olan sözleşmelerde şirket ana sözleşmesi ve ortaklık sözleşmesine uyma zorunluluğu konacaktır.

YENİ METİN

MADDE 15 : YÖNETİM KURULUNUN YETKİLERİ

Yönetim Kurulu, kanun veya ana sözleşme ile Genel Kurula bırakılmış hususlar dışında her türlü kararı alma yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu özellikle aşağıda yazılı konularda karar verme yetkisine sahiptir.

- A. Yöneticileri atamak, şirket adına imza atacak yetkili kişileri belirlemek ve bu kişilerin yetkilerini geri almak.
- B. Şube, temsilcilik ve büro açmak yada kapatmak.
- C. Toplu iş sözleşmelerinde görüşmeler yapmak ve neticelendirmek.

D. Şirketin idare ve uygulamalara ilişkin işlerinin yürütülmesi amacıyla Genel Müdür ve Genel Müdür Vekili seçmek. Genel Müdür ve Genel Müdür Vekili'nin hizmet süresi Yönetim Kurulunun hizmet süresi ile sınırlanmaz. Başkan, ana sözleşme ile ortaklık sözleşmesinin bir kopyasını şirketin Genel Müdür ve Genel Müdür vekiline verecektir. Genel Müdür ve Genel Müdür vekili ile yapılacak olan sözleşmelerde şirket ana sözleşmesi ve ortaklık sözleşmesine uyma zorunluluğu konacaktır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulacak komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacakları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanması gereken Şirket politika ve kuralları Yönetim Kurulu tarafından hazırlanır, gereken hallerde Genel Kurul'un bilgisine veya onayına sunulur ve ilan edilir.

ESKİ METİN

MADDE 23 : DUYURULAR

Duyurular, ilgili olduğu olaydan en az 15 gün önce, şirket faaliyetlerinin yürütüldüğü yerde basılan bir gazete ile yapılacaktır. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun Madde 37, 4'ncü paragrafında yer alan koşullar korunmuştur. Esas yönetim mahallinde, gazete basılmaması halinde, duyuru en yakın yerde basılan gazetede yapılacaktır.

Ancak, hissedarları Genel Kurul toplantısına davet eden duyurular, TTK'nun 368'nci maddesine, toplantı ve basım tarihi hariç olmak üzere, en az iki hafta önce yapılacaktır.

Sermayenin azaltılması ya da tasfiyeye ilişkin duyurular, TTK'nun 397'nci ve 438'nci maddeleri koşullarına tabidir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca da yapılması zorunlu olan ilanlar hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri hükümleri uygulanır.

YENİ METİN

Madde 23- DUYURULAR

Şirkete ait duyurular Türk Ticaret Kanunu hükümleri mahfuz kalmak şartıyla ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır.

Sermayenin azaltılması ve tasfiyeye ait duyurular için Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.
Duyuruların yapılmasında Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili yönetmelik ve tebliğlerine uyulur.

ŞİRKETİN SERMAYESİ VE SERMAYENİN %10'UNDAN FAZLASINA SAHİP ORTAKLAR.:

31 Aralık 2011 Tarihi itibariyle şirketin kayıtlı sermayesi 40.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 30.000.000 TL.'dir.

Ortakların Ünvanı		Pay tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Şenocak Holding A.Ş.	Nama	18.302.308,80	61,01 %
Diğer	Hamiline	11.697.691,20	38,99 %
TOPLAM		30.000.000,00	100.00%

SON DÖRT YILDA DAĞITILAN VE DAĞITILACAK TEMETTÜLER VE ORANLARI:

Yıllar	Nakit Temettü	%	
2008	0,00	0,00%	
2009	0,00	0,00%	
2010	2.065.000,00	13,76%	(Brüt)
2011	0,00	0,00%	

ÇIKARILMIŞ MENKUL DEĞERLER:

Şirketin halen tedavülde olup itfa edilmemiş çıkarılmış menkul değerleri bulunmamaktadır.

YATIRIM FAALİYETLERİ

ŞİRKETİMİZİN toplam 45.119 m²'lik kapalı alana sahip modern üretim tesisinin devreye girmesiyle birlikte, ürün çeşitliliğini artırarak yeni pazarlara girmek konusunda önemli bir mesafe almış olup, Tevsi, Ürün çeşitlendirmesi ve Modernizasyon yatırımlarımız devam etmektedir.

Bu yatırımlarımızla ilgili olarak, 08.03.2007 tarih 86068 numaralı 14.111.043 TL tutarındaki yatırım teşvik belgemizin kapanışı 2010 yılında yapılmıştır. 86068 Numaralı Yatırım Teşvik Belgesi yatırımlarının tamamlanmasından sonra, 2012 yılına kadar yapacağımız yatırımlarla ilgili olarak 02.06.2011 tarih C 97779 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Bu teşvik belgesi kapsamında 17.154.482 TL makina ve Teçhizat yatırımı planlanmış olup yatırımlara 2010 yılında başlanmış ve devam etmektedir.

2011 Yılında gerçekleşen toplan yatırım tutarımız 12.884.607 TL olup, Aktifleşen yatırımlarımızın dağılımı aşağıdaki gibidir

251 Yeraltı ve yerüstü düzenleri	57.204- TL
252 Binalar	175.250.- TL
253 Makina ve Teçhizat	6.569.566- TL
255 Demirbaşlar	1.906.011- TL
256 Diğer Maddi Duran Varlıklar	<u>125.818- TL</u>
TOPLAM	8.833.849- TL

ÜRETİM VE SATIŞ FAALİYETLERİ:

<u>Yıllar</u>	<u>Üretim (Adet)</u>	<u>Satış (Adet)</u>
2007	181.088	180.649
2008	164.298	171.662
2009	136.114	182.708
2010	250.390	279.212
2011	245.545	269.279

2009 yılında ; 138.527 adet üretimden satış, 44.181 adet ticari mamul satışı

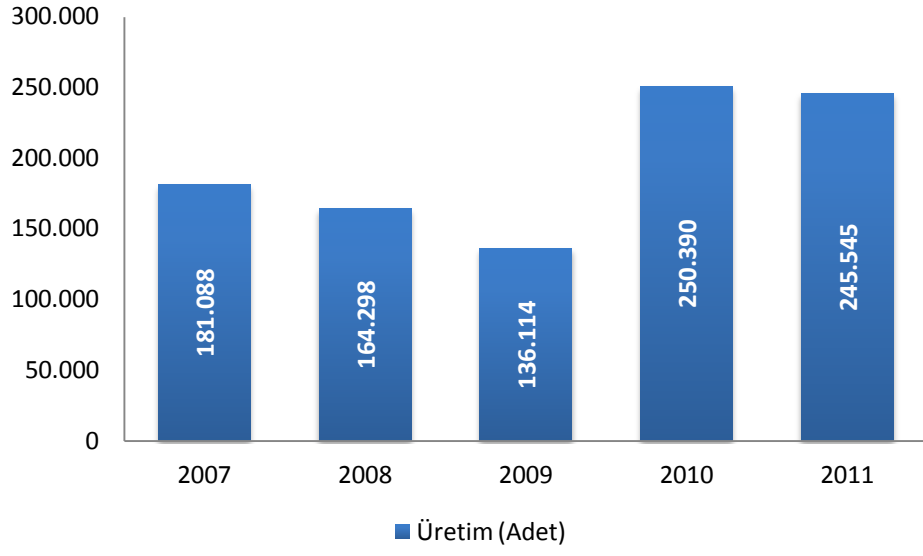
2010 yılında ; 245.719 adet üretimden satış, 33.493 adet ticari mamul satışı

2011 yılında ; 251.271 adet üretimden satış, 18.008 adet ticari mamul satışı.

2011 yılı yurtiçi satışlar : 112.594.636 TL.

2011 yılı yurtdışı satışlar : 86.416.359 TL.

Toplam 199.010.995 TL.



İDARI FAALİYETLER :

1- Genel Kurul'un yapıldığı tarih itibariyle şirket üst düzey yöneticileri:

<u>İsim</u>	<u>Görev</u>
Alim Ahmet Şenocak	Genel Müdür (CEO)
Muhammed Suphi Toplu	Satış Sonrası Hizmetler Direktörü
Murat Ertekin	Genel Satış Direktörü
Ali Paker	Lojistik ve Satınalma Genel Md. Yardımcısı
Erim Şenocak	Satış Ve Pazarlama Gen.Md.Yard.

2- Sınai ve ticari faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 2011 yılında ortalama 1046 kişi istihdam edilmiştir.

3-Çalışanlarımız, ücret ve performans ödeneği ödemelerine ek olarak bazı sosyal yardımlardan da yararlanmaktadır. Çalışanlarımız herhangi bir toplu iş sözleşmesine tabi değildir.

4-Şirketimizin 31 Aralık 2011 itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.548.156 TL olup, tamamı için 2011 ve önceki yıllarda gider karşılığı ayrılmıştır.

KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ:

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatına göre 2011 yılı Net dönem karı 4.570.046 TL olup, 301.295,27 TL 1.tertip yasal yedek akçe düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir dönem karı 4.268.750,73 TL dir.

- SPK kayıtlarına göre oluşan 4.268.750,73 TL net dağıtılabilir dönem karının dağıtılmayıp olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını ,
- 2011 Faaliyet dönemine ait Seri:XI No:29 sayılı Tebliğe göre hazırlanmış Bilanço ve Gelir Tablolarının onaylanmasını, tavsiyelerinize arz ve teklif eder. Sayın Ortaklarımızı ve Heyetimizi saygı ile selamlarız.

**Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu**

**KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 31.12.2011 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu
(TL)**

1-	Ödenmiş Sermaye	30.000.000,00
2-	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	932.784,57
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		
		SPK'ya Göre
3-	Dönem Karı	5.372.074,00
4-	Ödenecek Vergiler (-)	-802.028,00
5-	Net Dönem Karı (=)	4.570.046,00
6-	Geçmiş Yıllar Zararları	0,00
7-	Gayrimenkul satış karı	0,00
8-	Birinci Tertip Yasal Yedek	-301.295,27
9-	Konsolidasyona Dahil İştirakin(*) Dağıtım Kararı Alınmamış Dağıtılabılır Kar Tutarı (-)	0
10-	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	4.268.750,73
11-	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	16.153,96
12-	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem karı	4.284.904,69
13-	Ortaklara Birinci Temettü (*) -Nakit -Bedelsiz - Toplam	
14-	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	
15-	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	
16-	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	
17-	Ortaklara İkinci Temettü(**)	
18-	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	
19-	Statü Yedekleri	
20-	Özel Yedekler	
21-	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	4.268.750,73

DENETÇİ RAPORU

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ GENEL KURULU'NA

Merkezi İzmir'de olan Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ;

01.01.2011 - 31.12.2011 dönemi defter, belge ve kayıtları üzerinde aralıklı olarak ve muhtelif zamanlarda 12 kez denetleme yapılmış olup, eksik ve noksan görülen hususların düzeltilmesi anında yapılmıştır.

T.T.K. nın 353.Maddesinin 3 No'lu bendi gereğince, şirket veznesinde 12 kez kasa sayımı yapılmış ve kasanın kayıtlara uygun olduğu tesbit edilmiştir.

Görev süremiz içinde tarafıma hiçbir şikayet ve yolsuzluk ihbarı yapılmamıştır.

Sonuç olarak,

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2011 yılı Hesap Dönemine ait hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Şirketin Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile kabul görmüş genel muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Bu incelemelere göre, 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bulunan Bilanço, Şirketin Mali Durumunu gösterir 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemine ait Gelir Tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilanço ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını onayınıza arz ederiz.

Saygılarımızla,

Denetçiler

Turgut Ekin - Murat Dokgöz

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN 1 OCAK – 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca 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 yansıtmasını 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 Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme 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, Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 16 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Hatice Nesrin Tuncer,
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul, Türkiye

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO (TL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		116.849.015	111.055.675
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	29.744.444	17.056.956
Finansal Yatırımlar	4	23.680.144	18.247.484
Ticari Alacaklar	7	34.887.905	44.042.816
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26	3.604.519	2.408.018
Diğer Ticari Alacaklar		31.283.386	41.634.798
Diğer Alacaklar	8	4.812.486	1.858.649
Stoklar	9	14.406.323	22.168.891
Diğer Dönen Varlıklar	17	9.317.713	7.680.879
Duran Varlıklar		50.778.511	42.747.205
Ticari Alacaklar	7	--	2.161.679
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26	--	193.046
Diğer Ticari Alacaklar		--	1.968.633
Diğer Alacaklar	8	12.564	504.188
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen İştirakler	10	--	--
Maddi Duran Varlıklar	11	41.930.402	34.529.600
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	5.857.960	4.592.642
Ertelenen Vergi Varlığı	24	2.185.684	293.610
Diğer Duran Varlıklar	17	791.901	665.486
TOPLAM VARLIKLAR		167.627.526	153.802.880

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO (TL)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		88.830.710	51.650.726
Finansal Borçlar	5	64.003.507	23.936.881
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	--	--
Ticari Borçlar	7	16.742.620	23.243.594
İlişkili Taraflara Borçlar		31.339	223.150
Ticari Borçlar		16.711.281	23.020.444
Diğer Borçlar	8	4.436.847	2.286.247
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		--	--
Borç Karşılıkları	15	2.977.304	1.592.616
Çalışanlara sağlanan faydalar	16	344.348	355.592
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	326.084	235.796
		34.430.754	62.356.138
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	5	32.875.204	61.469.202
Diğer Borçlar	8	7.394	7.394
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	1.548.156	879.542
		44.366.062	39.796.016
ÖZKAYNAKLAR	18	44.366.062	39.796.016
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		44.366.062	39.796.016
Ödenmiş Sermaye		30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		980.882	980.882
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		932.784	627.938
Geçmiş Yıllar Karları		7.882.350	31.475
Net Dönem Karı		4.570.046	8.155.721
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		167.627.526	153.802.880

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 VE 2010 KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)

	<u>Dipnot Referansları</u>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satışlar	19	199.010.995	162.256.812
Satışların Maliyeti	19	(161.981.733)	(133.344.267)
BRÜT KAR		37.029.262	28.912.545
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	20	(14.438.814)	(11.354.979)
Genel Yönetim Giderleri	20	(6.859.211)	(6.025.215)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	20	(2.660.364)	(2.429.840)
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	2.006.118	1.360.890
Diğer Faaliyet Giderleri	21	(5.737.732)	(117.545)
FAALİYET KARI		9.339.259	10.345.856
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	10	--	--
Finansal gelirler	22	3.524.884	3.485.334
Finansal giderler	22	(7.492.069)	(3.599.294)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		5.372.074	10.231.896
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(802.028)	(2.076.175)
Dönem vergi gideri	24	(2.694.102)	(1.838.406)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	24	1.892.074	(237.769)
DÖNEM KARI		4.570.046	8.155.721
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.570.046	8.155.721
Dönem Karının Dağılımı			
Azınlık payları		--	--
Ana ortaklık payları		4.570.046	8.155.721
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.570.046	8.155.721
Hisse başına kazanç (TL)	25	0,15	0,40

1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
4	FİNANSAL YATIRIMLAR.....
5	FİNANSAL BORÇLAR
6	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.
7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
8	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
9	STOKLAR.....
10	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....
11	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
13	TAAHHÜTLER
14	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
15	KARŞILIKLAR.....
16	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
17	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
18	ÖZKAYNAKLAR.....
19	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
20	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
21	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....
22	FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER.....
23	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
24	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
25	HİSSE BAŞINA KAZANÇ
26	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
28	FİNANSAL ARAÇLAR
29	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirket”) endüstriyel tip soğutucu ve dondurucu üretimi ve bu ürünlerin iç ve dış piyasalara satışı ile iştigal etmektedir. Üretimini gerçekleştirdiği başlıca ürünler meşrubat ve bira soğutucuları, su soğutucuları, dondurma ve dondurulmuş gıda muhafazalarıdır. Şirket 7 Ocak 1969 tarihinde kurulmuş olup halihazırda merkezi İzmir’de bulunan Şenocak Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10004 Sok. No:6 35620 Çiğli, İzmir’dir. Üretim tesisi Manisa Organize Sanayi Bölgesi I. Kısım Cumhuriyet Cad. No: 1 MANİSA adresinde bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) 1997 yılından itibaren işlem görmektedir. 31 Aralık 2011 itibarıyla, İMKB’ye kayıtlı %38,99 oranında hissesi mevcuttur.

Şirket’in ana hissedarı Şenocak Holding A.Ş.’dir. Şirket’in esas kontrolü elinde bulunduran taraf Şenocak Holding A.Ş.’nin %99,73’üne sahip Rome Investment Management Ltd.’dir. Şirket’in rapor tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Not:18’de verilmiştir.

Şirket’in bünyesinde 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 134’ü memur (31 Aralık 2010:116), 912’i işçi (31 Aralık 2010:958) olmak üzere 1046 kişidir (31 Aralık 2010:1074).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in iştirakinin detayı aşağıda verilmiştir.

İştirak Unvanı	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke	İştirak Oranı
Şenocak Soğutma Sistemleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (“Şenocak Soğutma”)	Ticaret	Türkiye	%45

Şenocak Soğutma, Türkiye’de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi Fazıl Kaptanoğlu Caddesi Seba İş Merkezi No:3 Kat:5 Seyrantepe, Şişli İstanbul’dur. Şenocak Soğutma Şenocak Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır ve Şirket’in de %45 pay oranı ile iştirakidir. Bu sebeple, Şenocak Soğutma özkaynak yöntemiyle değerlendirme yöntemi kullanılarak ekteki finansal tablolara dâhil edilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

Şirketin ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamaktadırlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 16 Mart 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirketi'in UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları, 16 Mart 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden tam olarak sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri ile ilgili bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak belirtilmiştir.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akımındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır (Not 7).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar 2011 yılında yürürlüğe giren standart ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Yeni standart ve yorumların, Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.1.6 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

2.1.7 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen İştirakler

Şirket'in finansal ve operasyonel politikalarına önemli ölçüde etki edebildiği tüzel kişilikler, iştirak olarak adlandırılır. Şirket'in %20 ila %50 hissesini elinde bulundurduğu veya faaliyetlerini önemli ölçüde etkilemesine rağmen kontrol edemediği iştirakler, özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilirler. Özkaynaktan pay alma yönteminde iştirak net varlık tutarıyla finansal durum tablosunda gösterilir ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı gelir tablosuna dahil edilir. İştiraklerin net aktif değerindeki düşüşün kalıcı olması durumunda iştirak değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştiği Şenocak Soğutma Sistemleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin finansal verileri Dipnot 10'da açıklanmıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

2.3.1 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL ile sunulmuştur. Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.2 Finansal Araçlar

Türev niteliğinde olmayan finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve diğer alacaklardır. Finansal borçlar, ticari borçlar ve diğer borçlar ise finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

Türev olmayan finansal araçlar, finansal durum tablosunda ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek piyasa değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir.

Finansal varlıklar ve borçlar, finansal durum tablosunda Şirket finansal aracın sözleşme hükmüne taraf olunca kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, makul değerine yakındır.

Finansal yatırımlar

Finansal yatırımlar, Şirket'in kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme dışında, doğrudan faiz, ve alım-satım karı elde etme amaçlı elinde bulundurduğu ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarar hesaplarına yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Finansal borçlar

Banka kredileri, ilk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Banka kredilerinden elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düştükten sonra) banka kredilerinin geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

Ticari ve diğer borçlar, ilk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yöneticileri ticari ve diğer borçların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti

2.3.2 Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer

Diğer finansal varlık ve borçlar, değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle etkin faiz yöntemine göre değerlendirilir.

Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temelde işletmeyi kur oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakılmaktadır. Şirket, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (forward sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev finansal araçların makul değerinde meydana gelen farklar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bazı türev araçları ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında bunlar "Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal araçlar" olarak muhasebeleştirilmekte ve makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.3.3 Borçlanma Maliyetleri

Yapılmakta olan yatırımlarla ilişkilendirilemeyen tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maliyet ilgili varlığın iktisap edilmesi esnasında doğrudan katlanılan ve iktisaba atfedilen harcamaları da içerir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler ve maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir. Maddi duran varlık kalemlerinin parçaları farklı faydalı ömürlere sahip ise, ilgili maddi duran varlık kalemleri ayrı olarak muhasebeleştirilir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden, 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerleri üzerinden ayrılmıştır. Aşağıda belirtilen süreler ilgili aktiflerin tahmini faydalanma ömürlerine yakındır. Amortisman yöntemleri, ekonomik ömürler ve kalan değerler raporlama tarihinde yeniden değerlendirilir.

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Binalar	20-40 yıl
Tesis makine ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	5-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5-15 yıl

(iv) Elden çıkarma

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Arsa ve araziler, faydalı ömürlerinin sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabii tutulmamaktadır.

2.3.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım programları, lisanslar ve geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri (3 ila 15 yıl) üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme maliyetleri

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağı belli olması,
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması, ve
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.3.6 Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in finansal durum tablosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. İlk kayıtlara alınma sonrası finansal kiralama yoluyla alınan varlık, o varlığa uygun olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

2.3.7 Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da raporlama tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu kullanılarak hesaplanmıştır. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan tamamlama, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.8 Varlıklarda Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Makul değerlemeye konu olmayan her finansal varlık her raporlama tarihinde, herhangi bir değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir kanıt olup olmadığını belirlemek için değerlendirilir. Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt, karşı tarafın temerrüde düşmesi veya kusurunun olması, iflase sürüklenmesi, Şirket'in başka seçeneğinin kalmamasına istinaden ödemelerde yeniden yapılandırma yapılması gibi durumları içerebilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi sonucunda bulunan tutar arasındaki farkı ifade eder. Finansal varlıklar ayrı ayrı değer düşüklüğü değerlendirmelerinde önemli miktarda değer düşüklüğüne maruz kalmışsa, toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirilir.

Şirket, alacakları için değer düşüklüğüne işaret eden kanıtları hem toplu olarak, hem de varlık bazında dikkate almaktadır. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İskontolu tutarları üzerinden kayıtlara alınan finansal varlıklara ait iptaller kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in stoklar ve ertelenen vergi varlığı haricindeki finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya makul değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.9 Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na işveren olarak sigorta primleri ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayırmaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.3.11 Hasılat

Asıl faaliyet konusu kapsamında gerçekleştirilen malların satışından elde edilen hasılat karşılığında alınan tutar ya da alacağın iadeleri, satış iskontoları ve ciro primleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri olarak ölçülür. Hasılat, genellikle yapılan bir satış sözleşmesi suretiyle ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsil edilebilir olması, ilgili maliyet ve muhtemel getiri tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetsel satıcı lehine bir hak kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Bir indirimin kabul edilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa hasılatın kaydedildiği anda indirim tutarı hasılatın düşülerek kaydedilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.12 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.3.13 Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz gelir ve giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir.

2.3.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerhiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

2.3.15 Hisse Başına Kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 25).

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına geçmiş yıl karlarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi ihraçlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.3.16 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.3.17 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet ile ilgili giderler olduğu anda kaydedilirler.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.18 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.3.19 İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.20 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölüm, tabi olduğu risk ve karşılıklar diğer bölümlerden farklı olan ürün ve hizmetleri sağlayan (işletme bölümleri) veya ürün ve hizmetleri belirli bir ekonomik çevreye (coğrafi bölümler) sağlayan Şirket'in ayrıştırılabilir bileşenini ifade eder. Bölüm bilgileri, Şirket'in işletme ya da coğrafik bölümlenmesine göre sunulur.

Şirket sadece endüstriyel tip soğutucu ve dondurucu ürünler sektöründe faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2.3.21 Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in soğutucu, derin dondurucu satışları faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Dipnot 7– Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı

Dipnot 9 – Stoklar değer düşüklüğü karşılığı

Dipnot 11-12 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Dipnot 15 –Borç Karşılıkları

Dipnot 16 – Çalışanlara sağlanan faydalar

Dipnot 24 – Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Dipnot 28 – Finansal araçlar

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	14.695	9.302
Bankadaki nakit	29.729.749	17.047.654
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	27.590.984	15.359.805
Vadesiz mevduatlar	2.138.765	1.687.849
	29.744.444	17.056.956

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, üç aydan kısa vadeli mevduatın faiz oranları Avro, ABD Doları ve TL için aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011				
Banka adı	Faiz Oranı	Anapara Tutarı	Para Birimi	Anapara TL
İş Bankası	%4,70	3.016.997	Avro	7.372.938
Alternatif Bankası	%5,25	2.515.822	Avro	6.148.166
Vakıf Bankası	%5,00	1.506.164	Avro	3.680.765
Ziraat Bankası	%4,85	1.458.478	ABD Doları	2.754.918
Vakıf Bankası	%5,00	900.247	Avro	2.200.023
Vakıf Bankası	%5,00	575.709	Avro	1.406.917
Alternatif Bankası	%5,25	703.725	ABD Doları	1.329.267
Alternatif Bankası	%5,25	502.158	Avro	1.227.172
Denizbank	%11,00	400.241	TL	400.241
İş Bankası	%9,00	400.197	TL	400.197
Akbank	%11,50	390.246	TL	390.246
Alternatif Bankası	%8,75	280.134	TL	280.134
				27.590.984

31 Aralık 2010				
Banka adı	Faiz Oranı	Anapara Yabancı Para Tutarı	Para Birimi	Anapara TL
Ziraat Bankası	%3,00	4.356.078	ABD Doları	6.734.498
Halk Bankası	%3,55	3.503.404	ABD Doları	5.416.262
Vakıf Bankası	%1,50	600.049	Avro	1.229.561
İngbank	%1,00	750.205	ABD Doları	1.159.818
Yapı Kredi Bankası	%0,60	400.013	Avro	819.666
				15.359.805

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011				
Tahvil adı	Faiz Oranı	Para Birimi	Anapara Yabancı Para Tutarı	Anapara TL
Bank Of Ireland	%6,75	Avro	802.601	1.961.396
American General Finance	%6,90	ABD Doları	954.486	1.802.928
Cemex	%9,50	ABD Doları	895.545	1.691.594
Banco Cruzeiro	%8,50	ABD Doları	820.999	1.550.784
Ferrexpo	%7,88	ABD Doları	718.671	1.357.498
Alliance Oil	%9,88	ABD Doları	534.596	1.009.799
Cemex	%9,63	Avro	403.888	987.022
Alfabank	%7,88	ABD Doları	495.564	936.070
Pdcar	%12,38	ABD Doları	477.418	901.794
Grupo Posada	%9,25	ABD Doları	464.218	876.862
Kaisag	%13,50	ABD Doları	437.952	827.247
Yapı Kredi	%10,62	TL	649.032	649.032
Allied Aib	%4,50	Avro	245.491	599.931
Hellenic Republic	%7,50	Avro	234.912	574.078
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	295.875	558.879
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	293.759	554.882
Lonking Holdings Limited	%8,50	ABD Doları	277.816	524.767
Arfen	%11,50	ABD Doları	273.682	516.958
Marfrig	%8,38	ABD Doları	273.596	516.795
Financiera	%10,00	ABD Doları	256.926	485.308
Republic of Argentina	%8,38	ABD Doları	252.800	477.515
Promsviazbank	%12,75	ABD Doları	228.579	431.763
Oschadbank	%8,25	ABD Doları	214.686	405.521
Oschadbank	%8,25	ABD Doları	213.657	403.576
Yasar Holdings	%9,63	ABD Doları	205.483	388.137
Axtel	%7,63	ABD Doları	201.388	380.403
Banco Cruzeiro	%8,25	ABD Doları	199.678	377.173
Marfrig	%8,38	ABD Doları	196.237	370.673
Pappel	%7,00	ABD Doları	192.688	363.969
Global Yatırım Holding	%9,25	ABD Doları	192.410	363.443
Ferrexpo	%7,88	ABD Doları	179.668	339.375
Calık	%8,50	ABD Doları	103.710	195.898
Global Yatırım Deutsche BK	%9,25	ABD Doları	93.901	177.369
Banco Cruzeiro	%8,88	ABD Doları	64.432	121.705
				23.680.144

4 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2010

Tahvil adı	Faiz Oranı	Para Birimi	Anapara Yabancı	
			Para Tutarı	Anapara TL
Banco Cruzeiro	%8,50	ABD Doları	1.066.920	1.649.458
American General Finance	%6,90	ABD Doları	1.051.669	1.625.880
Cemex	%9,50	ABD Doları	1.051.616	1.625.799
Minerva	%10,88	ABD Doları	786.318	1.215.647
Tatfondbank	%12,00	ABD Doları	678.398	1.048.804
Cemex	%9,63	Avro	499.279	1.023.074
Hellenic Republic	%7,50	Avro	474.249	971.783
Alliance Oil	%9,88	ABD Doları	552.208	853.713
Tatfondbank	%12,00	ABD Doları	546.238	844.484
Tatfondbank	%12,00	ABD Doları	546.214	844.445
Kaisag	%13,50	ABD Doları	535.557	827.972
Alfabank	%7,88	ABD Doları	520.580	804.817
Nomosbank	%6,50	ABD Doları	507.483	784.569
Nomosbank	%8,75	ABD Doları	421.308	651.343
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	327.113	505.716
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	324.664	501.930
Tatfon	%12,00	ABD Doları	280.640	433.870
Bcbmg	%9,95	ABD Doları	276.868	428.038
Financiera	%10,00	ABD Doları	273.733	423.191
Tatfondbank	%12,00	ABD Doları	240.352	371.584
Yasar Holding	%9,63	ABD Doları	214.483	331.591
Allied Irish Banks Plc	%10,75	Avro	156.310	320.295
Banco Cruzeiro	%8,88	ABD Doları	103.157	159.481
				18.247.484

5 FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, finansal borçların dökümü ve detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa vadeli	64.003.507	23.936.881
Uzun vadeli	32.875.204	61.469.202
	96.878.711	85.406.083

	<u>31.12.2011</u>			<u>31.12.2010</u>	
	<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>
Teminatsız İşletme Kredileri	ABD Doları	%3,00-%5,00	60.243.893	Libor+%1,58375 %3,00-%3,90	2.072.291 34.927.861
Teminatsız İşletme Kredileri	Avro	%3,45-%3,50	36.634.818	Libor+%2,4800- %2,5125	2.689.289
Teminatsız İşletme Kredileri	TL		--	%2,50-%5,75	45.342.078
					374.564
			96.878.711		85.406.083

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle kredilerin geri ödeme planları şu şekildedir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
0-6 ay	49.996.093	15.065.749
6-12 ay	14.007.414	8.871.132
1-2 yıl	21.464.838	43.749.570
2-3 yıl	11.410.366	17.719.632
	96.878.711	85.406.083

5 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Yabancı Para</u>	<u>TL Miktarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşmüş kısmı	Avro	11.964.966	29.239.981	%3,45-%3,50
	ABD Doları	18.404.110	34.763.526	%3,00-%3,90
Uzun vadeli banka kredileri	Avro	3.025.958	7.394.837	%3,45-
	ABD Doları	13.489.528	25.480.367	%3,25-%5,00
Toplam TL			96.878.711	
<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Yabancı Para</u>	<u>TL Miktarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>
Kısa vadeli banka kredileri	TL		374.564	
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşmüş kısmı	Avro	9.411.846	19.285.813	%2,513-%5,75
	ABD Doları	2.766.173	4.276.504	%1,584-%3,45
Uzun vadeli banka kredileri	Avro	14.028.380	28.745.554	%3,45-%3,50
	ABD Doları	21.166.655	32.723.648	%3,00-%3,90
Toplam TL			85.406.083	

6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, şirkete ait diğer finansal yükümlülükler yoktur.

7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

TİCARİ ALACAKLAR

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ticari alacaklar	22.799.897	26.446.735
Alacak senetleri(*)	8.483.489	15.188.063
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:26)	3.604.519	2.408.018
Şüpheli ticari alacaklar	7.120.062	2.256.837
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(7.120.062)	(2.256.837)
	34.887.905	44.042.816

<u>Uzun vadeli ticari alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ticari alacaklar	--	1.968.633
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:26)	--	193.046
	--	2.161.679

(*) 31Aralık 2010 tarihi itibariyle tedarikçilere ciro edilen 8.554.165 TL tutarındaki müşteri senetlerinin, tamamı ticari borçlardan netlenmiş kısmının alacak senetlerine sınıflaması yapılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in alacaklarının ortalama vadesi 31 gündür(31 Aralık 2010: 114 gün).

Şirket tarafından 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, senetli ve senetsiz alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alınan teminat çekleri	5.994.378	3.556.985
Alınan banka teminat mektupları	4.217.021	3.244.227
Alınan teminat senetleri	1.219.877	878.679
	11.431.276	7.679.891

Şirket'in ticari alacaklarından dolayı maruz kaldığı kredi riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalara 27 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli ticari alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilmeme tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Şüpheli alacak karşılıklarının 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(2.256.837)	(2.332.680)
Dönem gideri* (Not 21)	(5.359.764)	(13.960)
Değerlemenin etkisi	(410.567)	62.153
Konusu kalmayan karşılıkların silinmesi	903.741	--
Tahsilatlar	3.365	27.650
Kapanış bakiyesi	(7.120.062)	(2.256.837)

Şirket'in müşterilerinden Discovery Digital Limited firması, vadesi geçen kısmın yapılan ek protokollere rağmen ödenmemesinden dolayı ilgili müşteriden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 4.847.231 TL tutarında olan borcunun tamamı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıllara ilişkin, şüpheli alacak karşılık giderleri ilişikteki kapsamlı gelir tablosunda karşılık giderleri hesabına dahil edilmiştir.

b) Ticari borçlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar (*)	16.514.202	22.651.737
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot:26)	31.339	223.150
Diğer ticari borçlar	197.079	368.707
	16.742.620	23.243.594

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tedarikçilere ciro edilen 8.554.165 TL tutarındaki müşteri senetlerinin, tamamı ticari borçlardan netlenmiş kısmının alacak senetlerine sınıflaması yapılmıştır.

Raporlama tarihi itibarıyla, malların satın alınmasına ilişkin borçların ödeme süresi 52 gündür. (2010: 60 gündür). Söz konusu sürenin bitiminden itibaren, kalan bakiyeye faiz uygulanmaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

Şirket'in ticari borçlarından dolayı maruz kaldığı likidite riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalara 27 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli döviz işlemlerinden gelir tahakkukları	3.906.023	1.034.510
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 26)	792.600	738.391
Diğer alacaklar	113.863	85.748
	4.812.486	1.858.649

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	12.564	504.188
	12.564	504.188

31 Aralık tarihi itibarıyla, kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli döviz işlemlerinden gider tahakkukları	2.558.523	241.840
Ödenecek vergi ve fonlar	760.275	1.021.842
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	705.219	424.115
Personele borçlar	252.953	468.040
Diğer borçlar	159.877	130.410
	4.436.847	2.286.247

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, uzun vadeli diğer borçlar 7,394 TL tutarında alınan depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 7,394 TL).

9 STOKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	6.916.241	13.558.935
Mamüller	4.859.413	5.898.696
Ticari mallar	1.697.515	1.161.451
Yarı mamüller	777.845	1.034.171
Diğer stoklar	193.937	568.011
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(38.628)	(52.373)
	14.406.323	22.168.891

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 15 milyon Avrodur.

31 Aralık tarihinde sona eren yıla ait stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(52.373)	(588.493)
Dönem geliri-gideri	13.745	536.120
Kapanış bakiyesi	(38.628)	(52.373)

Şirket'in stoklarına ilişkin ayrılan değer düşüklüğü karşılığı hareket görmeyen, hurdaya ayrılan ya da az kullanılan envanter ile ilgilidir.

2011 yılı içerisinde satılan malın maliyetine giden stok tutarı 126.710.740 TL'dir.(31 Aralık 2010: 98.695.464 TL)

10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	1.192.796	1.308.145
Toplam yükümlülükler	(1.522.316)	(1.376.748)
Net varlıklar	(329.520)	(68.603)
Şirket'in payı	45%	45%
İştiraklerin net varlıklarında Şirket'in payı (*)	--	--
Dönem zararı	(260.917)	(58.774)
Şirket'in payı	--	--
İştiraklerin dönem zararında Şirket'in payı (*)	--	--

* Şirket'in özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştiği iştiraki olan Şenocak Soğutma Sistemleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net varlık değeri negatif olduğu için finansal tablolarda sıfır bedelle gösterilmiştir.

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2011
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	2.913.716	21.000	--	36.204	2.970.920
Binalar	14.210.195	88.870	--	86.380	14.385.445
Tesis, makine ve cihazlar	41.609.732	233.793	(970.123)	6.335.773	47.209.175
Taşıtlar	34.010	--	--	--	34.010
Demirbaşlar	6.365.772	1.004.998	(63.117)	901.013	8.208.666
Yapılmakta olan yatırımlar	1.858.187	12.884.607	--	(9.998.198)	4.744.596
Diğer maddi duran varlıklar	235.573	24.883	--	100.935	361.391
Toplam	67.227.185	14.258.151	(1.033.240)	(2.537.893)	77.914.203
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2011
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	(91.026)	(33.972)	--	--	(124.998)
Binalar	(906.002)	(356.983)	--	--	(1.262.985)
Tesis, makine ve cihazlar	(26.701.563)	(3.183.261)	934.981	--	(28.949.843)
Taşıtlar	(9.072)	(8.088)	--	--	(17.160)
Demirbaşlar	(4.774.719)	(655.225)	27.727	--	(5.402.217)
Diğer maddi duran varlıklar	(215.203)	(11.395)	--	--	(226.598)
Toplam	(32.697.585)	(4.248.924)	962.708		(35.983.801)
Net Defter Değeri	34.529.600				41.930.402

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 89.789.476 TL'dir (31 Aralık 2010: 43,164,292 TL). Amortisman giderlerinin fonksiyonlara göre dağılımı 23 numaralı dipnotta belirtilmiştir.

Şirket bünyesinde gerçekleştirilen yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma geliştirme projelerinden tamamlanıp ekonomik yarar sağlayacak belirlenebilir bir varlık oluştuğunda gayri maddi hak olarak maddi olmayan duran varlıklara sınıflanmaktadır.

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2010
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	2.888.054	24.950	--	712	2.913.716
Binalar	14.170.111	6.450	(3.021)	36.655	14.210.195
Tesis, makine ve cihazlar	39.673.818	153.393	(84.222)	1.866.743	41.609.732
Taşıtlar	63.322	32.356	(61.668)	--	34.010
Demirbaşlar	5.859.712	94.919	(7.142)	418.283	6.365.772
Yapılmakta olan yatırımlar	508.254	5.328.684	--	(3.978.751)	1.858.187
Diğer maddi duran varlıklar	231.100	--	--	4.473	235.573
Toplam	63.394.371	5.640.752	(156.053)	(1.651.885)	67.227.185
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2010
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	(60.553)	(30.473)	--	--	(91.026)
Binalar	(551.383)	(354.719)	100	--	(906.002)
Tesis, makine ve cihazlar	(23.819.809)	(2.935.692)	53.938	--	(26.701.563)
Taşıtlar	(46.079)	(7.414)	44.421	--	(9.072)
Demirbaşlar	(4.270.538)	(515.354)	11.173	--	(4.774.719)
Diğer maddi duran varlıklar	(209.049)	(6.154)	--	--	(215.203)
Toplam	(28.957.411)	(3.849.806)	109.632	--	(32.697.585)
Net Defter Değeri	34.436.960				34.529.600

12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Haklar	2.255.433	142.886	106.036	2.504.355
Geliştirme maliyetleri	6.987.556	--	2.431.857	9.419.413
Toplam	9.242.989	142.886	2.537.893	11.923.768

<u>Birikmiş itfa payları</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transfer</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Haklar	(1.691.173)	(238.124)	--	(1.929.297)
Geliştirme maliyetleri	(2.959.174)	(1.177.337)	--	(4.136.511)
Toplam	(4.650.347)	(1.415.461)	--	(6.065.808)

Net	4.592.642			5.857.960
------------	------------------	--	--	------------------

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Haklar	2.015.893	86.948	152.592	2.255.433
Geliştirme maliyetleri	5.488.263	--	1.499.293	6.987.556
Toplam	7.504.156	86.948	1.651.885	9.242.989

<u>Birikmiş itfa payları</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transfer</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Haklar	(1.391.869)	(299.304)	--	(1.691.173)
Geliştirme maliyetleri	(1.914.045)	(1.045.129)	--	(2.959.174)
Toplam	(3.305.914)	(1.344.433)	--	(4.650.347)

Net	4.198.242			4.592.642
------------	------------------	--	--	------------------

13 TAAHHÜTLER

SPK'nın 9 Eylül 2009 tarihinde, Payları Borsa'da işlem gören şirketlerin 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş oldukları Teminat, Rehin ve İpoteklerin ("TRİ") değerlendirildiği ve 28/780 sayılı toplantısında almış olduğu karara göre;

Payları Borsa'da işlem gören yatırım ortaklıkları ve finansal kuruluşlar dışında kalan şirketlerin;

- i) Kendi tüzel kişilikleri adına,
- ii) Mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,
- iii) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'lerde herhangi bir sınırlamaya gidilmemesine,

Kurul kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlandığı ilk günden itibaren Borsa şirketlerince, yukarıdaki (i) ve (ii) bentlerinde yer alan kategorilerden herhangi birisine girmeyen gerçek ve tüzel kişiler ile (iii) bendinde ifade edilen olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine TRİ verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	497.468	2.288.441
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Toplam	497.468	2.288.441

Teminat mektupları çeşitli devlet dairelerine hizmet alımı ve gümrüklere mal tedariki amaçlı verilmiştir. Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'ler yoktur. Bu nedenle diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı sıfırdır.

14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin 2 Haziran 2011 tarihli 97779 C no'lu Hazine Müsteşarlığından almış olduğu yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Yatırım teşvik belgesinin bitiş tarihi 10 Ağustos 2012 dir.

15 KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Garanti karşılıkları	1.561.471	951.792
Satış komisyon karşılığı	607.543	--
Bonus karşılığı	595.400	433.653
Diğer	212.890	207.171
	2.977.304	1.592.616

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, garanti karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Açılış	951.792	635.480
Konusu kalmayan karşılıklar	(152.194)	(178.078)
Dönem gideri	761.873	494.390
Kapanış	1.561.471	951.792

16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	1.548.156	879.542
Kullanılmamış izin karşılığı	344.348	355.592
	1.892.504	1.235.134

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, azami 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Faiz oranı	%9,70	%10,00
Beklenen maaş/ücret artışı	%5,00	%5,10
Kıdem tazminatı hesaplamasına konu işten ayrılma yüzdesi	%4,45	%1,00

16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak itibariyle karşılık	879.542	615.456
Faiz maliyeti	82.735	95.977
Hizmet maliyeti	223.203	144.205
Dönem içi ödemeler	(372.778)	(144.242)
Aktüeryal fark	735.454	168.146
Kapanış bakiyesi	1.548.156	879.542

Aktüeryal fark, faiz oranı ve beklenen maaş artış oranındaki değişim nedeniyle ortaya çıkmaktadır. Ayrıca emekliliğinde kıdem tazminatı alacak olan çalışanların, emeklilik öncesi kıdem tazminatı olarak işten ayrılması da yüksek aktüeryal farka sebep olmuştur. Aktüeryal fark, olduğu tarihte giderleştirilmektedir.

17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Tedarikçilere verilen avansları	4.036.128	1.617.617
Devreden KDV	2.518.079	2.583.416
Diğer varlıklar ve tahakkuklar	1.350.554	1.414.283
Gelecek aylara ait giderler	691.466	635.146
İade alınacak KDV	300.447	777.427
Verilen iş avansları	243.340	103.912
Peşin ödenen vergiler, net (Not 24)	177.699	549.078
	9.317.713	7.680.879

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Verilen sabit kıymet sipariş avansları	784.324	627.102
Gelecek yıllara ait giderler	7.577	38.384
	791.901	665.486

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, diğer kısa vadeli yükümlülükler 326.084 TL tutarında alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 235.796 TL).

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Sermaye ve Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tipi	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
Şenocak Holding A.Ş.	A	44%	13.052.309	44%	13.052.309
Şenocak Holding A.Ş.	B	9%	2.625.000	9%	2.625.000
Şenocak Holding A.Ş.	C	9%	2.625.000	9%	2.625.000
Diğer ortaklar	D	38%	11.697.691	38%	11.697.691
Nominal Sermaye:		100%	30.000.000	100%	30.000.000
Enflasyon düzeltmesi farkları			980.882		980.882
Düzeltilmiş Sermaye			30.980.882		30.980.882

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket sermayesi her biri 1 kr değerinde 3,000,000,000 paydan oluşmaktadır.(31 Aralık 2010: 3,000,000,000) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar aşağıda belirtildiği gibidir:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nama yazılı hisselerin tamamı imtiyazlıdır. D grubu hisseler ise, gerçek kişi ortaklar ile halka arz edilen kısımdan ibarettir. D grubu hisse sahipleri yönetim kurulu için aday gösterememektedir.

Yönetim kurulu A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak genel kurul tarafından tayin edilir.

Genel kurul toplantılarında A, B ve C grubu hisselerden her hisse 50 (elli), diğer gruplara ait hisselerden her hisse 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Ortaklardan en az %10 hisseye sahip olanların isteği ile yönetim kurulu başkanı, 7 gün içinde olağanüstü genel kurul çağrısında bulunur ve gündem toplantı talep eden ortağın teklif ettiği konuları içerecektir. A, B ve C grubu hisseler için bu oran aranmaz.

Şirket ana sözleşmesinde belirtilen hallere ilişkin verilecek kararlar veya Şirket ana sözleşmesinin değiştirilmesi veya Şirket sermayesinin artırılması veya azaltılması veya yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı ile ilgili kararların geçerli olabilmesi için A, B ve C grubu hisselerin en az % 88'inin onayı gerekir. Ayrıca, Şirket denetçilerinin tayini, A, B ve C grubu hisselerin en az % 80'inin onayı olmaksızın geçerli değildir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihindeki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	932.784	627.938
	932.784	627.938

18 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

18.2 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler, Hisse Senedi İhraç Primleri ve Geçmiş Yıllar Karları (devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmasına ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakları, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Tebliğ'in 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin;

- (i) Temettünün tamamı nakden dağıtılacaksa, temettünün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,
- (ii) Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların SPK tarafından kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar SPK'ya başvuruda bulunulmasına ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,
- (iii) (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine,
 - (iv) Payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII, No:54 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde bu tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulmasına ve tabloların bir örneğinin SPK'ya iletilmesine karar verilmiştir.

18 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

18.3 Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in SPK Seri:XI, No:29 sayılı tebliğe göre düzenlediği finansal durum tablosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar karı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 7.882.350 TL'dir (31 Aralık 2010: 31.475 TL).

18.4 Kar Dağıtımı

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekleri 932.784 TL'dir (31 Aralık 2010: 627.938 TL).

SPK'nın 2010/4 sayılı haftalık bülteni, duyuru 1 bölümünde halka açık anonim ortaklıkların 2010 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplanmasına imkan tanınmasına karar vermiştir.

Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi,

Payları bir borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca, genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda, söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde Kar Dağıtım Tablosu Hazırlama Kılavuzunda yer alan tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulması gerekmektedir.

19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurt içi satışlar	112.746.067	77.081.510
Yurt dışı satışlar	92.718.463	90.383.209
İndirimler ve iskontolar	(6.453.535)	(5.207.907)
	199.010.995	162.256.812

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	(125.415.129)	(101.082.904)
Personel giderleri	(11.045.490)	(10.299.575)
Genel üretim giderleri	(11.849.430)	(11.563.294)
Amortisman ve itfa payları giderleri (Not 23)	(3.518.073)	(3.329.840)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(1.039.285)	1.788.471
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(256.326)	598.969
Diğer maliyetler	(8.858.000)	(9.456.094)
	(161.981.733)	(133.344.267)

20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Amortisman ve itfa giderleri (Not 23)	(1.337.241)	(1.225.563)
Personel giderleri ve diğer giderler	(1.323.123)	(1.204.277)
	(2.660.364)	(2.429.840)

20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Garanti provizyon gideri	(3.804.548)	(3.480.795)
Personel giderleri	(2.691.924)	(2.354.449)
Taşıma giderleri	(3.758.303)	(2.493.564)
Sigorta giderleri	(138.903)	(31.537)
Seyahat giderleri	(269.875)	(203.129)
Reklam giderleri	(560.059)	(385.015)
Gümrükleme giderleri	(283.093)	(262.177)
Satış komisyon gideri	(859.675)	(633.054)
Diğer danışmanlık giderleri	(526.014)	(488.494)
Diğer pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.546.420)	(1.022.765)
	(14.438.814)	(11.354.979)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	(2.916.343)	(2.393.736)
Danışmanlık giderleri	(2.420.153)	(1.962.952)
Diğer genel yönetim giderleri	(561.892)	(574.508)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 23)	(324.393)	(434.962)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(445.995)	(455.542)
Seyahat giderleri	(190.435)	(203.515)
	(6.859.211)	(6.025.215)

21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hurda satış geliri	1.108.497	829.392
Tübitak tarafından sağlanan gelirler	253.150	1.350
Komisyon gelirleri	150.734	120.965
Sabit kıymet satış karı	84.595	12.521
Kira gelirleri	12.203	18.305
Şüpheli alacak tahsilatları	3.365	27.647
Diğer gelirler	393.574	350.710
	2.006.118	1.360.890

21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER (Devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 7)	(5.359.764)	(13.960)
Özel iletişim vergisi gideri	(16.654)	(19.957)
Diğer faaliyet giderleri	(361.314)	(83.628)
	(5.737.732)	(117.545)

22 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faiz geliri	3.339.431	1.895.736
Kur farkı geliri	155.988	1.540.278
Reeskont geliri	29.465	49.320
	3.524.884	3.485.334

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal yatırımlar değer azalışı	(3.776.202)	(783.450)
Faiz gideri	(3.519.044)	(2.596.107)
Reeskont gideri	(92.630)	(114.572)
Diğer finansman giderleri	(104.193)	(105.165)
	(7.492.069)	(3.599.294)

23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılan malın maliyeti (Not 19)	3.518.073	3.329.840
Araştırma geliştirme giderleri (Not 20)	1.337.241	1.225.563
Genel yönetim giderleri (Not 20)	324.393	434.962
Stoklar ve yatırım üzerinde aktifleşen	341.405	149.228
Hizmet üretim maliyeti	77.223	3.095
Satış pazarlama giderleri	66.050	51.551
	5.664.385	5.194.239

24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi gereği 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlığı		Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		Net Varlık / (Yükümlülük)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönemsellik düzeltmeleri	176.830	186.479	--	--	176.830	186.479
Türev enstrüman değerlendirme farkları	--	--	269.500	158.534	(269.500)	(158.534)
Kıdem tazminatı karşılığı	309.631	175.908	--	--	309.631	175.908
Kullanılmamış izin karşılıkları	68.870	71.118	--	--	68.870	71.118
Garanti karşılıkları	312.293	190.358	--	--	312.293	190.358
Şüpheli alacak karşılığı	969.446	--	--	--	969.446	--
Stok düzeltme etkisi	--	--	86.529	83.566	(86.529)	(83.566)
Vergi kanunları ile yöntem farkları	--	--	249.671	361.674	(249.671)	(361.674)
Tahvil ve bonolara ilişkin değerlendirme farkları	774.532	--	--	--	774.532	--
Diğer	179.782	273.521	--	--	179.782	273.521
Ara toplam	2.791.384	897.384	605.700	603.774	2.185.684	293.610
Netleştirme	(605.700)	(603.774)	(605.700)	(603.774)		
Toplam	2.185.684	293.610	--	--	2.185.684	293.610

24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşzamanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.694.102	1.838.406
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.871.801)	(2.387.484)
	(177.699)	(549.078)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllık kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

<u>Vergi gideri / (geliri)</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari vergi gideri/(geliri)	(2.694.102)	(1.838.406)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	1.892.074	(237.769)
	(802.028)	(2.076.175)

Faaliyet sonuçlarına göre hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
Dönem karı	4.570.046		8.155.721	
Vergi	802.028		2.076.175	
Vergi öncesi kar	5.372.074		10.231.896	
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi tutarı	(1.074.415)	(20,00%)	(2.046.379)	(20,00%)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(77.354)	(1,44%)	(252.830)	(2,47%)
Vergiden muaf gelirler	203.498	3,79%	1.492	0,01%
Yatırım teşviki kapsamında indirimli kurumlar vergisine tabi olan gelirler	149.197	2,78%	--	--
Diğer	(2.954)	(0,06%)	221.542	2,17%
Vergi geliri / (gideri)	(802.028)	(14,93%)	(2.076.175)	(20,29%)

25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2011 itibariyle hisse başına kazanç miktarı,4.570.046 TL (31 Aralık 2010: 8.155.72 TL) tutarındaki net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Aralık tarihlerinde yıllık ana hesap dönemleri itibariyle hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hisse başına kazanç	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	30.000.000	20.506.849
Net dönem karı (TL)	4.570.046	8.155.721
Hisse başına (kayıp)/kazanç (TL)	0,15	0,40

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. İlişkili şirket bakiyelerinin vadesi geçen kısmına faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır. Borçlara piyasa faiz oranlarında faiz işletilmektedir. İlişkili şirket bakiyelerinin vadesi geçen kısmına faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, ilişkili taraflara kullandırılan banka kredilerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 1.115.324 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.143.190 TL).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Alacaklar		Borçlar	Alacaklar		Borçlar
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Şenocak Soğutma	94.960	792.600	--	--	738.391	19.750
Klimasan Ukrayna	220.830	--	3.236	1.195.364	--	--
Klimasan Rusya	3.196.006	--	--	1.190.565	--	--
Şenocak Holding A.Ş.	5.529	--	--	--	--	184.433
Metalfrio Solutions A.S.	77.447	--	--	208.165	--	1.335
Lider Metalfrio A.Ş.	--	--	27.476	--	--	6.088
Klimasan Dış Ticaret A.Ş.	9.539	--	--	6.215	--	--
Diğer	208	--	627	755	--	11.544
Toplam	3.604.519	792.600	31.339	2.601.064	738.391	223.150

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(*) Şenocak Marmara Soğutma Sanayi Ticaret ve Pazarlama grup şirketinin 26 Ağustos 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul da şirket ünvanı Klimasan Dış Ticaret Anonim Şirketi olarak 20.09.2010 tarihinde tescil edilip, 27.10.2010 tarih, 7656 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

İlişkili taraflarla olan işlemler

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıla ait ilişkili taraflarla yaptığı işlemler sonucunda oluşan gelir ve giderler aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Satışlar	Alımlar	Satışlar	Alımlar
<u>Mal Satışları</u>				
Klimasan Ukrayna	8.715.032	--	13.605.271	--
Metalfrio Solutions	264.042	37.290	505.730	48.128
Şenocak Soğutma	--	--	--	97.435
Lider Metalfrio Solutions	42.842	411.357	63.648	771.440
Klimasan Rusya	8.853.168	27.996	3.722.562	--
OOO Metalfrio Solutions	--	--	2.690	--
	17.875.084	476.643	17.899.901	917.003
<u>Sağlanan Hizmetler</u>				
Şenocak Soğutma	55.205	102.832	45.642	42.094
Şenocak Holding A.Ş.	3.698	1.825.614	3.898	1.854.033
Metalfrio Solutions	--	--	--	--
Klimasan Ukrayna	--	198.345	--	379.888
Klimasan Rusya	--	--	--	92.705
	58.903	2.126.791	49.540	2.368.720

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 5. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

27.2 Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski
Likidite Riski
Piyasa Riski
Operasyonel risk

Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

27.2.1 Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir.

Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

27.2.2 Likidite riski

Likidite riski genel olarak Şirket faaliyetlerinin fonlanması ve pozisyonların yönetilmesi esnasında ortaya çıkar. Bu risk uygun vadelerde ve oranlarda varlıkları fonlayamama ve uygun bir zaman diliminde makul bir fiyatla bir varlığı elden çıkaramama risklerini de içermektedir. Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir. Raporlama tarihleri itibari ile şirket söz konusu fonlama riskine maruz kalabilmektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

27.2.3 Piyasa riski:

Piyasa riski, faiz oranı, döviz kuru ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalabilmektedir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Döviz kuru riski:

Şirket döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu nedenle Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmektedir.

Faiz oranı riski:

31 Aralık tarihleri itibariyle, Şirket'in kısa vadeli sabit faizli banka mevduatları ve değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmaktadır. Bundan dolayı faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.3.1 Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz pozisyonu ve faize duyarlılık analizi aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Etkin faiz oranı	Defter değeri	Etkin faiz oranı	Defter değeri
Sabit faizli finansal araçlar				
Nakit ve nakit benzerleri (Vadeli mevduat)	%4,70-11,50	27.590.984	%0,60-3,55	15.359.805
Finansal yükümlülükler	%3,00-5,00	96.878.711	%2,50-5,75	80.644.503
Finansal yatırımlar	%4,50-13,50	23.680.144	%6,50-13,50	18.247.484
Değişken faizli finansal araçlar				
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--	%1,584-2,519	4.761.580

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Sermaye		Gelir tablosu		Sermaye		Gelir tablosu	
	%1 artış	%1 azalış	%1 artış	%1 azalış	%1 artış	%1 azalış	%1 artış	%1 azalış
Değişken faizli finansal araçlar								
Finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	17.042	(17.065)
Duyarlılık (net)	--	--	--	--	--	--	17.042	(17.065)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.2 Kredi riski

Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Şirketin kredi riskine maruz kalması her müşterinin bireysel özelliklerine göre etkilenmektedir. Şirketin satışları tek bir müşteri ve coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır.

Şirket, alacaklarına karşı teminat almaktadır. Ayrıca müşterileriyle çalışmaya başlamadan önce güvenilirliklerini ölçmekte, satışlarını satış anlaşmalarına dayandırarak ileride doğabilecek anlaşmazlıklardan kendisini korumaktadır. Bunun dışında, yapılan dönemsel yaşlandırma analizleriyle müşterilerinin ödeme vadelerindeki gecikmeleri takip etmekte ve gecikmelere karşı önlem almaya çalışmaktadır. Şirket şüpheli alacak karşılıklarını ilgili müşteri ile tahsilatlar da sıkıntı yaşamaya başladıktan sonra karşılık ayırmaktadır. Ayrılan karşılıkların, Şirket'in ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla Şirket yönetimi, ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					Bankalardaki	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Mevduat	Finansal Yatırımlar
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Türev Araçlar</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
31 Aralık 2011							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan							
azami kredi riski	3.604.519	31.283.386	792.600	3.906.023	126.427	29.729.749	23.680.144
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	835.146	29.878.037	792.600	3.906.023	126.427	29.729.749	23.680.144
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.769.373	1.405.349	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	7.120.062	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(7.120.062)	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.2 Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					Bankalardaki	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Türev Araçlar	Diğer Taraf		
31 Aralık 2010							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan							
azami kredi riski	2.601.064	43.603.431	738.391	1.034.510	589.936	17.047.654	18.247.484
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.581.984	41.705.763	738.391	1.034.510	589.936	17.047.654	18.247.484
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.019.080	1.897.668	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.256.837	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(2.256.837)	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Vadesi geçmiş ticari alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	978.082	1.513.835
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	3.108.560	1.289.343
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	88.080	113.570
Toplam vadesi geçen alacaklar	4.174.722	2.916.748

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.3 Döviz kuru riski

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para cinsinden varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	15.937.922	1.185.437	5.605.512	20.099.725	3.143.683	7.437.212
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka Hesapları dahil)	50.740.330	12.233.575	11.307.116	35.198.160	19.198.074	2.692.859
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	792.600	--	324.331	738.391	--	360.349
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	67.470.852	13.419.012	17.236.959	56.036.276	22.341.757	10.490.420
9. Toplam Varlıklar (4+8)	67.470.852	13.419.012	17.236.959	56.036.276	22.341.757	10.490.420
10. Ticari Borçlar	4.861.312	807.973	1.364.732	8.608.857	1.936.292	2.740.398
11. Finansal Yükümlülükler	64.003.507	18.404.110	11.964.966	23.562.317	2.766.173	9.411.846
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	68.864.819	19.212.083	13.329.698	32.171.174	4.702.465	12.152.244
14. Ticari borçlar						
15. Finansal Yükümlülükler	32.875.204	13.489.528	3.025.958	61.469.202	21.166.655	14.028.380
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	32.875.204	13.489.528	3.025.958	61.469.202	21.166.655	14.028.380
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	101.740.023	32.701.611	16.355.656	93.640.376	25.869.120	26.180.624
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)						
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	56.667.000	30.000.000	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	22.397.829	10.717.401	881.303	(37.604.100)	(3.527.363)	(15.690.204)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(34.269.171)	(19.282.599)	881.303	(37.604.100)	(3.527.363)	(15.690.204)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri (***)						
23. İhracat	78.952.865	--	35.880.665	83.711.370	--	41.801.107
24. İthalat	34.113.334	--	14.685.034	37.074.116	--	18.548.354

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2011 itibariyle Türk Lirasının (TL) diğer döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi varsayımında vergi öncesi dönem karı, 2.239.783 TL artacaktır. (31 Aralık 2010: 3.760.410 TL dönem karı azalacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle başta faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu

	31.12.2011 Kar/(Zarar)		31.12.2010 Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.024.410	(2.024.410)	(545.330)	545.330
ABD Doları net etki (1)	2.024.410	(2.024.410)	(545.330)	545.330
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	215.373	(215.373)	(3.215.080)	3.215.080
Avro net etki (2)	215.373	(215.373)	(3.215.080)	3.215.080
Toplam (1+2)	2.239.783	(2.239.783)	(3.760.410)	3.760.410

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.4 Likidite riski

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiş olup defter değeri ile mutabakatının sağlanabilmesinde iskonto tutarı kadar fark arz edilmiştir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.4 Likidite riski(Devamı)

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 – 12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	96.878.711	100.239.599	37.081.391	28.917.127	34.241.081
Ticari borçlar	16.742.620	16.841.242	16.481.159	360.083	--
Toplam yükümlülük	113.621.331	117.080.841	53.562.550	29.277.210	34.241.081
Türev finansal yükümlülükler					
Türev nakit girişleri	3.906.023	161.592.424	161.592.424	--	--
Türev nakit çıkışları	(2.558.523)	(160.244.924)	(160.244.924)	--	--
	1.347.500	1.347.500	1.347.500	--	--

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 – 12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	85.406.083	88.986.985	14.613.815	11.350.596	63.022.574
Ticari borçlar	23.243.594	23.312.751	20.423.043	2.889.708	--
Toplam yükümlülük	108.649.677	112.299.736	35.036.858	14.240.304	63.022.574
Türev finansal yükümlülükler					
Türev nakit girişleri	1.034.510	66.439.945	41.539.500	24.900.445	--
Türev nakit çıkışları	(241.840)	(65.647.275)	(40.959.150)	(24.688.125)	--
	792.670	792.670	580.350	212.320	--

28 FİNANSAL ARAÇLAR

28.1 Türev enstrümanlar

Şirket, kur ve parite riskine karşı finansal kuruluşlar ile vadeli döviz alım ve satım sözleşmesi yapmıştır. Aşağıdaki 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla forward sözleşmeleri raporlama tarihindeki kur ile vade tarihindeki kur arasındaki fark cari dönem finansman gelirlerine ve giderlerine yansıtılmıştır.

31 Aralık 2011

İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Satış ABD		31.12.2011		Avro Karşılığı	Kar/(zarar) Avro	Kar/(zarar) (TL)
		Doları	KUR	Avro Karşılığı	Parite Oranı			
16.11.2011	30.04.2012	28.012.000	1,3534	20.697.503	1,2985	21.572.584	(875.081)	(2.138.523)

İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Satış Avro		31.12.2011		ABD Doları Karşılığı	Kar/(zarar) ABD Doları	Kar/(zarar) (TL)
		KUR	ABD Doları Karşılığı	Parite Oranı	ABD Doları Karşılığı			
27.10.2011	30.04.2012	20.000.000	1,4006	28.012.000	1,298	25.960.000	2.052.000	3.876.023

İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Alış -ABD		31.12.2011		TL Karşılığı	Kar/(zarar) TL	Kar/(zarar) (TL)
		Doları	KUR	TL Karşılığı	Parite Oranı			
30.12.2011	16.04.2012	10.000.000	1,9340	19.340.000	1,9370	19.370.000	30.000	30.000
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1,9575	3.915.000	1,9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1,9575	3.915.000	1,9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1,9575	3.915.000	1,9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1,9575	3.915.000	1,9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1,9575	3.915.000	1,9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	10.000.000	1,9575	19.575.000	1,9370	19.370.000	(205.000)	(205.000)
Net Kar /(Zarar)								1.347.500

31 Aralık 2010

İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Satış		31.12.2010		ABD Doları Karşılığı	Kar/(zarar) ABD Doları	Kar/(zarar) (TL)
		(Avro)	KUR	ABD Doları Karşılığı	Parite Oranı			
22.09.2010	22.09.2011	5.000.000	1,3280	6.640.000	1,336	6.680.000	(40.000)	(61.840)
05.10.2010	07.10.2011	1.000.000	1,3765	1.376.500	1,3378	1.337.800	38.700	59.830
17.12.2010	31.03.2011	10.000.000	2,0655	20.655.000	2,0835	20.835.000	0	(180.000)

İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Satış		31.12.2010		Avro Karşılığı	Kar/(zarar) Avro	Kar/(zarar) (TL)
		(ABD Doları)	KUR	Avro Karşılığı	Parite Oranı			
29.11.2010	22.09.2011	6.640.000	1,3134	5.055.581	1,3363	4.968.944	86.637	177.528
29.11.2010	07.10.2011	1.376.500	1,3134	1.048.043	1,3363	1.030.083	17.960	36.802

İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Alış		31.12.2010		TL Karşılığı	Kar/(zarar) (TL)	Kar/(zarar) (TL)
		(Avro)	KUR	TL Karşılığı	Parite Oranı			
23.11.2010	31.03.2011	3.000.000	2,018	6.054.000	2,089	6.267.000	213.000	213.000
24.11.2010	31.03.2011	1.500.000	2,0185	3.027.750	2,089	3.133.500	105.750	105.750
24.11.2010	31.03.2011	1.500.000	2,0208	3.031.200	2,088	3.132.000	100.800	100.800
07.12.2010	31.03.2011	4.000.000	2,0028	8.011.200	2,088	8.352.000	340.800	340.800
Net Kar /(Zarar)								792.670

28 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

28.2 Finansal araçların makul değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işleminde ortaya çıkan ve en yakın biçimde piyasa fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

Şirket, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak belirlemektedir. Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıdaki varsayımlar ve metodlar kullanılmıştır:

Yıl sonu kuruyla Türk Lirası'na çevrilen yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yaklaştığı kabul edilmiştir.

Kasa, bankalar ve parasal diğer varlıkların kayıtlı değerleri kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Finansal yatırımların 31 Aralık tarihi itibari ile işlem gören fiyatı gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Ticari alacaklar ve diğer alacakların ve bu alacaklardan tahsil edilemeyenler için ayrılmış olan karşılıkların kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Kısa vadeli olmaları nedeniyle alınan borçların kayıtlı değeri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Finansal varlıklar	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010	
	Not	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3	29.744.444	29.744.444	17.056.956	17.056.956
Finansal yatırımlar	4	23.680.144	23.680.144	18.247.484	18.247.484
Ticari alacaklar	7	31.283.386	31.283.386	43.603.431	43.603.431
İlişkili taraflardan alacaklar	26	3.604.519	3.604.519	2.601.064	2.601.064
Diğer alacaklar	8	4.032.450	4.032.450	1.624.446	1.624.446
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	26	792.600	792.600	738.391	738.391
Diğer dönen ve duran varlıklar	17	10.109.614	10.109.614	8.346.365	8.346.365
Toplam		103.247.157	103.247.157	92.218.137	92.218.137

Finansal yükümlülükler

Finansal borçlar	5	96.878.711	96.878.711	85.406.083	85.406.083
Ticari borçlar	7	16.711.281	16.711.281	23.020.444	23.020.444
İlişkili taraflara ticari borçlar	26	31.339	31.339	223.150	223.150
Diğer borçlar	8	4.436.847	4.436.847	2.286.247	2.286.247
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	326.084	326.084	235.796	235.796
Toplam		118.384.262	118.384.262	111.171.720	111.171.720

28 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

28.2 Finansal araçların makul değeri (Devamı)

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

31 Aralık 2011	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
Finansal yatırımlar	23.680.144	--	--	23.680.144
Türeve dayalı araçlardan gelir reeskontu	--	3.906.023	--	3.906.023
Türeve dayalı araçlardan gider reeskontu	--	(2.558.523)	--	(2.558.523)
	23.680.144	1.347.500	--	25.027.644

31 Aralık 2010	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
Finansal yatırımlar	18.247.484	--	--	18.247.484
Türeve dayalı araçlardan gelir reeskontu	--	1.034.510	--	1.034.510
Türeve dayalı araçlardan gider reeskontu	--	(241.840)	--	(241.840)
	18.247.484	792.670	--	19.040.154

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam bono portföyünün yüzde ikisini oluşturan, 574.078 TL olan Hellenic Republic Yunanistan Bonusu için yeniden yapılandırma söz konusu olup, 31 Aralık 2011 itibarıyla piyasa fiyatından değerlendirilmiştir.

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

	Dipnot Referansl arı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları:			
Dönem karı		4.570.046	8.155.721
Gelir vergisi gideri	24	802.028	2.076.175
Maddi duran varlıklar satış karı	21	(84.594)	(12.521)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	9	13.745	536.120
Şüpheli alacak karşılığı	7	5.359.764	13.960
Personel İkramiye Karşılığı/ (ters çevrilmesi)		161.747	13.653
Kıdem tazminatı karşılığı	16	1.041.392	408.328
İzin günleri karşılığı/(kullandırılan izinler)		(11.244)	78.742
Garanti karşılıkları	15	609.679	316.312
Amortisman ve itfa payları	23	5.322.980	5.045.011
Türev entsürmanları gelir tahakkuku		(3.113.351)	(2.238.170)
Faiz gelirleri	22	(3.339.431)	(1.895.736)
Faiz gideri	22	3.519.044	2.596.107
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		14.851.805	15.093.702
Ticari alacaklardaki değişim		5.956.826	(15.580.808)
Stoklardaki değişim		8.090.228	(8.861.506)
Finansal yatırımlardaki değişim		(5.432.660)	(11.333.208)
Diğer alacaklar, diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim		(934.414)	(2.024.139)
Ticari borçlardaki değişim		(6.500.974)	4.201.313
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		2.854.151	921.815
Ödenen gelir vergisi		(2.871.801)	(2.085.990)
Ödenen faizler		(3.404.736)	(2.911.490)
Ödenen kıdem tazminatları	16	(372.778)	(144.242)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan/(kullanılan) nakit		12.235.647	(22.724.553)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları :			
Alınan faizler		3.339.431	1.893.127
Maddi duran varlık alımları	11	(14.258.151)	(5.640.752)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(142.886)	(86.948)
Maddi duran varlık satış hasılatı		155.127	58.942
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10.906.479)	(3.775.631)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları:			
Yeni alınan krediler		36.895.803	65.239.296
Kredi geri ödemeleri		(25.537.483)	(30.344.792)
Temettü ödemesi		--	(2.469.092)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		11.358.320	32.425.412
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		12.687.488	5.925.228
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		17.056.956	11.131.728
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	29.744.444	17.056.956

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)

	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Özel Fonlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Zararı/Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2010 itibariyle bakiye	15.000.000	11.596.087	42.396	--	(610.941)	8.081.845	34.109.387
Toplam kapsamlı gelir							
Net dönem karı	--	--	--	--	--	8.155.721	8.155.721
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--	--
Kapsamlı gelir toplamı	--	--	--	--	--	8.155.721	8.155.721
Özkaynaklara kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler							
Önceki dönem karının transferi	--	--	585.542	4.384.795	3.111.508	(8.081.845)	--
Sermaye Artırımı	15.000.000	(10.615.205)	--	(4.384.795)	--	--	--
Kar dağıtımı	--	--	--	--	(2.469.092)	--	(2.469.092)
Ortaklarla yapılan toplam işlemler	15.000.000	(10.615.205)	585.542	--	642.416	(8.081.845)	(2.469.092)
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler	30.000.000	980.882	627.938	--	31.475	8.155.721	39.796.016
01 Ocak 2011 itibariyle bakiye	30.000.000	980.882	627.938	--	31.475	8.155.721	39.796.016
Toplam kapsamlı gelir							
Net dönem karı	--	--	--	--	--	4.570.046	4.570.046
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--	--
Kapsamlı gelir toplamı	--	--	--	--	--	4.570.046	4.570.046
Özkaynaklara kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler							
Önceki dönem karının transferi	--	--	304.846	--	7.850.875	(8.155.721)	--
Ortaklarla yapılan toplam işlemler	--	--	304.846	--	7.850.875	(8.155.721)	--
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	30.000.000	980.882	932.784	--	7.882.350	4.570.046	44.366.062

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

SPK tarafından 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve kamuya açıklanmış olan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketlerin kredibilitesi ve finansman imkanları açısından önem arz etmektedir. Kurumsal yönetim ilkeleri şirketimiz tarafından benimsenmiş olup, kısmen uygulanmaktadır. Uygulanması talep edilen diğer ilkeler de, idari ve teknik altyapı çalışmalarının tamamlanmasını müteakip uygulamaya konacaktır.

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa internet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumuyla ilgili bilgilere yer vermeleri uygun görüldüğünden 2011 Faaliyet Raporumuza aşağıdaki ilkelere uyum konusundaki bilgiler eklenmiştir.

Bölüm I – Pay Sahipleri

▪ Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Klimasan A.Ş.'de pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Müdürü ile Muhasebe ve Finansman Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Birimin yürüttüğü faaliyetler:

- Şirketimizin bireysel ve kurumsal yatırımcılara tanıtımının yapılması; hissedarların ve potansiyel yatırımcıların bilgilendirilmesi,
- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dokümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Hissedarlarımızın bilgilendirilmesi,
- SPK'nın Seri VIII, No.54 sayılı tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının İMKB ve SPK'ya bildirilmesi,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda sorumlu çalışanlar

Muhasebe Müdürü, Hakan Seyran

Tel. : 0 236 236 22 33

Faks : 0 236 236 18 64

E-Mail : hakanseyan@klimasan.com.tr

Finansman Müdürü, Birol UĞUR

Tel. : 0 236 236 22 33

Faks : 0 236 236 18 64

E-Mail : birol.ugur@klimasan.com.tr

2011 yılı içerisinde şirket hakkında ilgili birime yapılan bütün başvurular cevaplandırılmış olup, bu konuda istatistiki bir kayıt tutulmamaktadır.

▪ Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Klimasan A.Ş.'de, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi amacıyla, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilginin güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulması amacıyla Şirket web sitesi (www.klimasan.com.tr) yenilenmektedir. Web sitesinde mali tablolarla birlikte aşağıdaki bir çok bilgi de yer alacaktır.

Şirket ana sözleşmesi,
Genel Kurul'un toplanma tarihi, hangi gazetelerde yayımlandığı, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar,
Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli
Vekaletname örneği
SPK Özel Durum Açıklamaları
Ortaklık yapısı
İştirakler
Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst yönetimi hakkında bilgi.
Sıkça sorulan sorular bölümü

Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Bu yönde hissedarlarımızdan herhangi bir talep de gelmemiştir. Şirket faaliyetleri, Genel Kurul'da tespit edilen Bağımsız Dış Denetçi (Denge) ve Genel Kurul'da seçilen Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

▪ Genel Kurul Bilgileri

2010 yılı içinde sadece Olağan Genel Kurul yapılmıştır. Genel Kurul'a çoğunluğun katılımı sağlanmıştır. Şirketin menfaat sahipleri toplantılara katılmıştır.

Genel Kurul Toplantısına davet Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşmesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulunca yapılmaktadır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu kararı alındığı anda İMKB ve SPK'ya açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilir.

Ayrıca Genel Kurul'dan en az 21 gün önce Genel Kurul'un toplanacağı yer, gündem, varsa ana sözleşme değişiklik taslakları ve vekaletname örneği konusunda kamuoyu bilgilendirilir.

Genel Kurul'da söz alan her hissedar şirket faaliyetleri hakkında görüş belirtip şirket yönetimine soru sorarak bilgi talep edebilmekte ve kendisine yanıt verilmektedir. Genel Kurulumuz Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmaktadır.

Genel Kurul tutanakları yeni web sitemizde yer alacaktır. Ayrıca şirket merkezinde bu tutanaklar hissedarlarımızın incelemesine açık olup, talep edenlere verilmektedir.

▪ **Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirketimizin Genel Kurul toplantılarında A, B, C Grubu paylardan, her pay 50 (elli), D Grubu paylardan, her pay 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Ortaklarımız arasında bizim iştirakimiz olan tüzel kişi yer almamaktadır.

▪ **Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Şirket karına katılım konusunda ana sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır.

Kar Dağıtım Politikamız ; Şirketimiz 2007 yılından başlayarak, her yıl oluşacak dağıtılabılır karın, ortaklara şirketin portföy yönetimi stratejilerine uygun olarak Yönetim Kurulunda belirlenecek ve ortaklığın sermaye yapısı ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit temettü veya bedelsiz sermaye arttırımı yoluyla ortaklarına dağıtılması yönündedir. Ne var ki, bu temel yaklaşımın yanısıra, ülkenin genel ekonomik koşulları ile sektörün ve şirketimizin mevcut durumu da dikkate alınarak bu politikaya sadık kalınmaya çalışılacak ve kar payı dağıtımı konusunda yasal sürelerle kesinlikle uyulacaktır.

Karın dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

▪ **Payların Devri**

Şirket Ana Sözleşmesinin 8nci Maddesine göre;

Genel olarak :

Şirket nama ve hamiline paylar çıkarabilir.

Ancak D Grubu paylar hamiline, A, B, C Grubu paylar nama yazılı olacaktır.

Nama yazılı payların diğer hissedarlara yada 3. şahıslara devri Yönetim Kurulunun kararına tabidir.

Ancak aşağıda yazılı devirler Yönetim Kurulunun kararına bağlı değildir.

a) Kanunen gerekli devirler.

b) Yönetim Kurulunda görev yapmak üzere Genel Kurulda seçilen şahıs için gereken asgari adette payların devredilmesi veya rehin edilmesi.

Ana sözleşmemizde, pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştırıcı uygulamalar ve pay devrini kısıtlayan hükümler mevcut değildir.

Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

▪ **Şirket Bilgilendirme Politikası**

Şirketimizde, kamuyu bilgilendirmekle sorumlu birim Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı bölümüdür, gerekli görülen bilgiler kamuya duyurulmaktadır.

▪ **Özel Durum Açıklamaları**

Yıl içinde, şirketimizce 12 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Özel Durum Açıklamaları, Kanunun öngördüğü süreçte yapıldığından SPK tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

▪ **Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimiz, yatırımcı ilişkilerini daha etkin ve hızlı şekilde sürdürebilmek, hissedarlarla sürekli iletişim içinde olmak amacıyla, resmi web sitesi, www.klimasan.com.tr 'de SPK'ya verilen mali tablolarını yayımlayacaktır.

▪ **Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması**

Şirketin gerçek kişi ve sahiplerinin kamuya açıklanmasında yatırımcıyı etkileyebilecek özel bir durum mevcut değildir.

▪ **İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

Gerekli kişiler dışında bilinmesi şirketçe arzu edilmeyen, ticari sır olarak nitelendirilebilecek bilgiler "Şirket Bilgisi" olarak kabul edilir. Tüm şirket çalışanları içeriden öğrendikleri şirkete ait bilgileri Klimasan A.Ş.'de çalışırken ve sonrasında korurlar, doğrudan veya dolaylı olarak kullanmazlar.

Hiçbir Klimasan A.Ş. çalışanı görevi nedeniyle içeriden aldığı bilgilere dayanarak Klimasan A.Ş.'ye ait payların alım satımıyla kazanç yaratacak faaliyette bulunmaz.

Bölüm III – Menfaat Sahipleri

▪ **Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz menfaat sahiplerini, şirket bilgilendirme politikası doğrultusunda (anasözleşme mad.8) bilgilendirmektedir. Bu amaçla internet sitesi, KAP ve IMKB kaynaklarını kullanmaktadır. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda gerektiğinde toplantılara davet edilerek veya telekomünikasyon araçları kullanılarak bilgilendirilmektedir.

▪ **İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketimizde insan kaynakları politikası kapsamında, personel alımına ve terfi mekanizmasına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. İş ve İşçi Sağlığı Yönetmeliğine titizlikle uyulmaktadır.

İnsan Kaynakları politikasında amacımız;

Doğru işe doğru insan

Eşit işe eşit ücret

Herkes için eşit fırsat

Gerekli eğitimlerin tüm çalışanlara sağlanması

Tüm çalışanların görev tanımlarının olması

İlkelerine bağlı kalarak insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmektir.

Belirlenmiş insan kaynakları sistemlerinin işleyişi prosedürlerle tanımlanır ve tüm çalışanlara İnsan Kaynakları El Kitabı ile duyurulur.

▪ Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Müşteri memnuniyeti ana hedeflerimizin başında gelmektedir. Bu konu düzenli olarak raporlanmakta ve takip edilmektedir. Şirketimizin ürünlerle ilgili olarak direkt müşteri şikayetlerinin Kalite ve Altı Sigma Müdürlüğü altında bir bölüm oluşturulmuştur. Bu bölüm her türlü iletişim aracılığı ile kolayca ulaşım sağlanmıştır. Yapılan incelemeler sonucunda üretimden kaynaklanan kalite yetersizlikleri derhal telafi edilmektedir.

Tedarikçilerin iş planlarını sağlıklı yapabilmeleri amacıyla yıllık üretim planımız 3 ayda bir revize edilerek kendileri ile paylaşılmaktadır.

Bölüm IV – Yönetim Kurulu

▪ Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulunda icracı ve icracı olmayan üye ayırımı yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul toplantılarını müteakip, görev taksimine ilişkin karar almak suretiyle Yönetim Kurulu Başkan ve vekili tespit edilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olduğu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu tür işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususunda TTK 334 ve 335. maddeleri kapsamında Genel Kurul'dan onay alınmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin ikisi Bağımsız Üye tanımındadır.

▪ Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefi

Vizyonumuz: Yeni atılımlarla sürekli büyüyen; müşterilerinin, çalışanlarının ve pay sahiplerinin memnuniyetini en üst düzeyde tutan, Türkiye ve Dünyadaki hedef pazarlarda lider, iş mükemmeliyetine ulaşmış, toplum ve çevre için değer yaratan bir şirket olmaktır.

Misyonumuz: Yiyecek ve içecek ürünlerini sağlıklı ve lezzetli bir biçimde koruyacak ve/veya sergileyecek çözümleri en uygun kalite ve fiyat dengesinde sunarak müşterilerimiz için değer yaratmaktır.

▪ Risk Yönetim ve İç kontrol mekanizması

Yönetim kurulu, risk yönetimine ilişkin çalışmaları Denetimden Sorumlu Komite aracılığı ile denetler.

▪ Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları şirketin ana sözleşmesinde açıkça belirlenmiştir. Şirketin temsil ve ilzamu imza sirkülerinde detaylı olarak gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
A. Ahmet Şenocak

