



**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**Faaliyet Raporu 2013**

2013 Hesap Yılı  
Ortaklar Genel Kurul Toplantısı  
**27 Mart 2014**

Kayıtlı Sermaye  
10.800.000 TL

Çıkarılmış Sermaye  
10.800.000 TL

## İÇİNDEKİLER

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| • Yönetim Kurulu'nun Mesajı                             | 3  |
| • Yönetim Kurulu ve Denetçi                             | 4  |
| • Toplantı Gündemi                                      | 7  |
| • Genel Organizasyon                                    | 8  |
| • Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu                        | 10 |
| • Faaliyetlerimiz Hakkında Genel Bilgiler               | 11 |
| • Mali Göstergeler                                      | 20 |
| • Kâr Dağıtım Önerisi                                   | 22 |
| • Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu               | 23 |
| • Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu ve Finansal Tablolar | 36 |
| • Bağımsız Denetim Raporu                               | 38 |
| • Finansal Durum Tabloları                              | 40 |
| • Kapsamlı Gelir Tabloları                              | 42 |
| • Nakit Akış Tabloları                                  | 43 |
| • Özkaynak Değişim Tabloları                            | 44 |
| • Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar                  | 45 |



Ana Üretim Tesisleri - Gebze

## YÖNETİM KURULU'NUN MESAJI

Değerli Ortaklarımız,

Politik ve ekonomik olarak oldukça hareketli bir yılı geride bıraktık. Gerek yurt içinde gerekse yurt dışında gelişen politik ve ekonomik olaylar gündemi belirledi.

2013 yılı ikinci çeyreğini takiben sermaye hareketleri tersine dönmeye başladı ve gelişmekte olan ülke ekonomilerinden gelişmiş ülke ekonomilerine doğru bir akış yaşandı. Bu dönüşün nedenleri arasında; ABD ekonomisindeki iyileşme belirtileri ile FED'in varlık alımlarını azaltması ilk sıraları paylaştı. Gelişmekte olan ülkelerdeki yapısal sorunlar ile politik belirsizlikler de bu akışı hızlandırdı.

Ülkemiz özelinde ise önceki yıllarda vurguladığımız yapısal sorunlar aynen bu yılda da devam etti. Yeterli önlemlerin alınamaması sonucunda sermaye hareketlerinin etkisi ülkemizde daha derin hissedildi. Yaklaşık 100 milyar USD' yi bulan dış ticaret açığı ve 65 milyar USD olarak gerçekleşen cari açık ülkemizin diğer gelişmekte olan ülkelere bir miktar daha fazla ayrışmasına yol açtı.

Gerek enflasyon gerekse büyüme ve işsizlik oranlarında da hedeflere ulaşılamadı. TÜFE %7,4, ÜFE %6,97 olarak gerçekleşti. 2013 yılı büyüme oranının da orta vadeli programda belirlenen büyüme hedefinin altında kalacağı öngörülmektedir. Büyüme oranındaki düşüşe bağlı olarak işsizlik oranının %10 seviyesinde gerçekleşeceği düşünülmektedir.

2013 yılının Aralık ayında Türk Lirasındaki yüksek değer kaybı ve sermaye hareketlerinin gelişmiş ülke ekonomilerine doğru yönelmesi nedeni ile 2014 yılının zor bir yıl olacağı şimdiden öngörülebilir. Bu da ekonominin yapısal sorunlarının iyi irdelenmesinin ve bu sorunları sistematik bir şekilde çözecek para ve maliye politikalarının uygulanmasının önemini bir kez daha ortaya koymaktadır. Özellikle katma değer yaratacak yüksek teknolojiye sahip mal ve hizmet üretiminin yolunu açacak politikaların uygulanması, 2014 yılının hem ülkemiz hem de sanayicilerimiz için kayıp bir yıl olmasını önleyecektir.

Şirketimizin dengeli ve esnek yönetim politikaları 2013 yılında da meyvesini verdi ve hedeflerimize ulaşmada en önemli aracımız oldu. Yılların sağlamış olduğu bilgi ve tecrübe ile hazırlanan ve gerektiğinde hızla revize edilebilen plan ve programlarımız sayesinde gerek ekonomideki olumsuzluklardan gerekse yüksek rekabetten daha az etkilendik.

Sektörümüzde oluşan daralma ve genişlemelere zamanında uyum sağlamaya özen gösterdik. Bu amaçla tüm departmanlarımız stratejilerini ve iş yapma usullerini devamlı olarak gözden geçirdi ve gerektiğinde revize etti. Bu sayede departmanlarımızın sinerji yaratma yetenekleri de gelişmeye başladı. "Hizmette üretimde kalite" ilkimizden hareketle yenilikçi ve kaliteli ürünleri ürün yelpazemize dahil etme çalışmalarımız hızlanarak devam etti.

Bu çalışmaları yaparken siz değerli ortaklarımızın desteğini hep yanımda hissettik. Çalışanlarımızın şirketimize bağlılığı ve üstün gayretleri hiç şüphe yok ki bu sonucun alınmasındaki en önemli faktör oldu. 2014 yılında da hedeflerimize ulaşacağımıza ve şirketimizi daha ileri bir seviyeye taşıyacağımıza inanıyoruz. Bu duygu ve düşüncelerle Değerli Heyetinizi sevgi ve saygı ile selamlarız.

İshak Alaton

Yönetim Kurulu Başkanı

## YÖNETİM KURULU VE DENETÇİ

### Yönetim Kurulu\*

| Adı Soyadı              | Görevi                          | Göreve<br>Başlangıç<br>Tarihi | Görevin<br>Bitiş<br>Tarihi |
|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| İshak Alaton            | Yönetim Kurulu Başkanı          | 29.03.2013                    | 29.03.2016                 |
| Philippe Didier Delpech | Yönetim Kurulu Başkan Vekili    | 29.03.2013                    | 29.03.2016                 |
| Ümit Nuri Yıldız        | Yönetim Kurulu Üyesi            | 29.03.2013                    | 29.03.2016                 |
| Rolando Anibal Furlong  | Yönetim Kurulu Üyesi            | 29.03.2013                    | 29.03.2016                 |
| Mehmet Dönmez           | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) | 29.03.2013                    | 29.03.2016                 |
| Hatice Figen Eren       | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) | 29.03.2013                    | 29.03.2016                 |

\*Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket yönetiminde icrai görevi yoktur.

### Denetçi

|                                                                                     |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali<br>Müşavirlik A.Ş.<br>(MAZARS üyesi) | 29.03.2013 | 27.03.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|

### Bağımsız Denetim Kuruluşu

|                                                                                     |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali<br>Müşavirlik A.Ş.<br>(MAZARS üyesi) | 29.03.2013 | 27.03.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|

### Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde Şirketi temsil etmektedir.

## YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA BİLGİLER

### **İshak ALATON**

#### **Yönetim Kurulu Başkanı**

1927 yılında İstanbul'da doğan Alaton, 1946 yılında Saint Michel Fransız Lisesi'nden mezun olmuştur. 1951-1954 yılları arasında İsveç Motala Lokomotif Fabrikası'nda kaynak işçisi ve teknik ressam olarak çalışmıştır. 1954 yılında Türkiye'ye dönmüş ve Dr. Üzeyir Garih ile birlikte Alarko Topluluğu'nun nüvesini oluşturan Şirket'i kurmuştur. Halen Alarko Holding A.Ş. ve bazı Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olan İshak Alaton İsveççe, İngilizce, Fransızca ve İspanyolca bilmekte olup, İsveç "Birinci Sınıf Kuzey Yıldızı Nişanı" ve İspanya "Kraliyet Sivil Liyakat Nişanı" sahibidir.

İshak Alaton'un SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

### **Philippe Didier DELPECH**

#### **Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

1962 yılında Fransa Limoux'da doğdu. 1982 yılında Fransa'daki ENIT'in Mühendislik Bölümü'nden mezun oldu. 1995 yılında Fransa'da ESCP-EAP-Avrupa İşletme Okulu'dan MBA derecesini aldı. ABB Fransa'da 1988-1991 yılları arasında Uluslararası Pazarlama Müdürü, 1992-1995 yılları arasında ABB Satış ve Pazarlama Direktörü olarak görev yaptı. 1996-2000 yılları arasında Danfoss şirketinin Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştıktan sonra Carrier Grubu'na katıldı. Halen UTC CCS'in (United Technologies Corporation-Climate, Controls & Security) Avrupa, Ortadoğu, Afrika Bölümü Başkanı olarak görev yapmaktadır. Anadili olan Fransızca dışında İngilizce ve İspanyolca bilmektedir.

Philippe Didier Delpech'in SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

### **Ümit Nuri YILDIZ**

#### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1966 yılında Erzurum'da doğdu. 1986 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nü bitirdi. University of Illinois'den yüksek lisans derecesini aldı. 1987 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Hesap Uzman Yardımcısı olarak göreve başladı. 1997 yılına kadar Hesap Uzmanı ve Baş Hesap Uzmanı olarak çalıştı. 1997 yılında İş ve İşçi Bulma Kurumu Genel Müdür Yardımcılığı'na atandı. 1998 yılında bu görevden istifa ederek, Alarko Şirketler Topluluğu'na katıldı. Halen Alarko Holding A.Ş.'de Mali Analiz, Sistem ve Yönlendirme Koordinatörü olarak görev yapan Ümit Nuri Yıldız, Alarko Şirketler Topluluğu bünyesindeki çeşitli şirketlerde ise Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. İngilizce bilmekte olup, evli ve iki çocuk sahibidir.

Ümit Nuri Yıldız' ın SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

**Rolando Anibal FURLONG****Yönetim Kurulu Üyesi**

1966 yılında Arjantin Buenos Aires'te doğdu. 1991 yılında Arjantin Buenos Aires Üniversitesi İşletme Bölümü'nden ve 1992 yılında Muhasebe Bölümü'nden lisans derecesini aldı. 1995 yılında Amerika Birleşik Devletleri'ndeki Wharton Üniversitesi'nden MBA derecesini aldı. 1995 yılında Carrier Şirketler Grubuna katıldı. Halen UTC CCS'in Avrupa, Ortadoğu, Afrika Bölümünde Strateji ve İş Ortaklıkları Direktörü olarak görev yapmaktadır. Anadili olan İspanyolca dışında İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Rolando Anibal Furlong'un SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

**Hatice Figen EREN****Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi**

10 Şubat 1978'de Fransa'da doğdu. 2001 yılında Fransa'daki Strasbourg Robert Schuman Üniversitesi Avrupa Hukuku Bölümü'nden ve 2002 yılında Luxemburg Üniversitesi Avrupa Hukuku Bölümü'nden mezun oldu. 2003-2006 yılları arasında Wildgen Hukuk Bürosu'nda, 2006-2009 yılları arasında Loyens Loyeff Hukuk Bürosu'nda avukat olarak, 2010 yılında Equity Trust şirketinde Hukuk Departmanı Müdürü olarak çalıştı. Halen Oaktree Capital Management şirketinde avukat olarak çalışmaktadır. Anadili olan Fransızca dışında İngilizce ve Türkçe bilmektedir.

Hatice Figen Eren'in adaylığı Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 01.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş olup SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmaktadır.

**Mehmet DÖNMEZ****Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi**

1944 yılında Kayseri'de doğdu. 1967 Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. 1964-1966 yılları arasında Ankara İmar Limited Şirketi'nin Muhasebe Bölümü'nde çalıştı. 1966'dan itibaren çalışmaya başladığı Alarko Şirketler Topluluğu'nda çeşitli kademelerde görev yaptıktan sonra 31.03.2007 tarihinde Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Ankara Grup Koordinatörü ve Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmakta iken emekli oldu. Aynı şirkette bir yıl süreyle Yönetim Kurulu Üyesi yaptı.

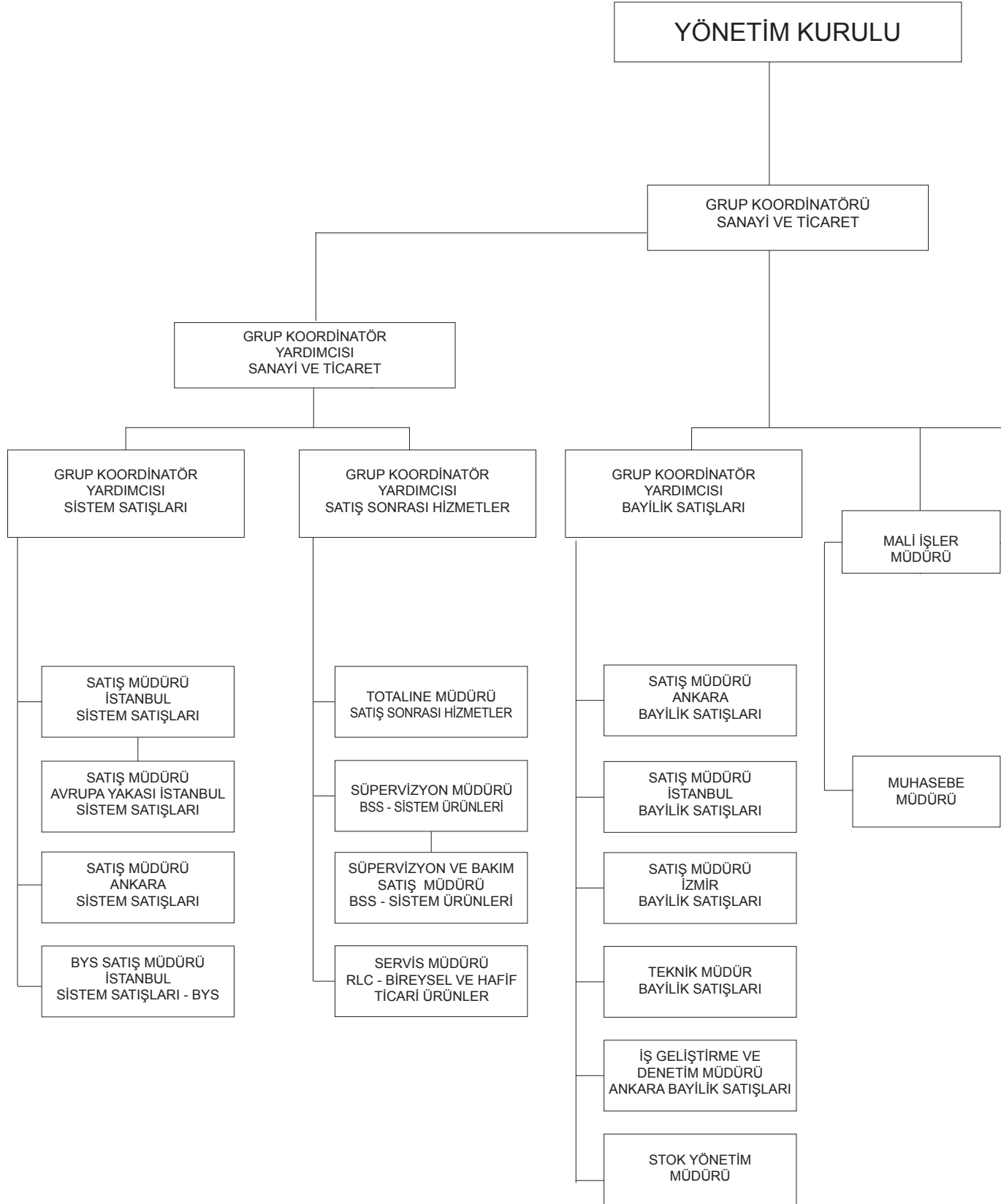
Mehmet Dönmez'in adaylığı Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 01.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş olup SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmaktadır.

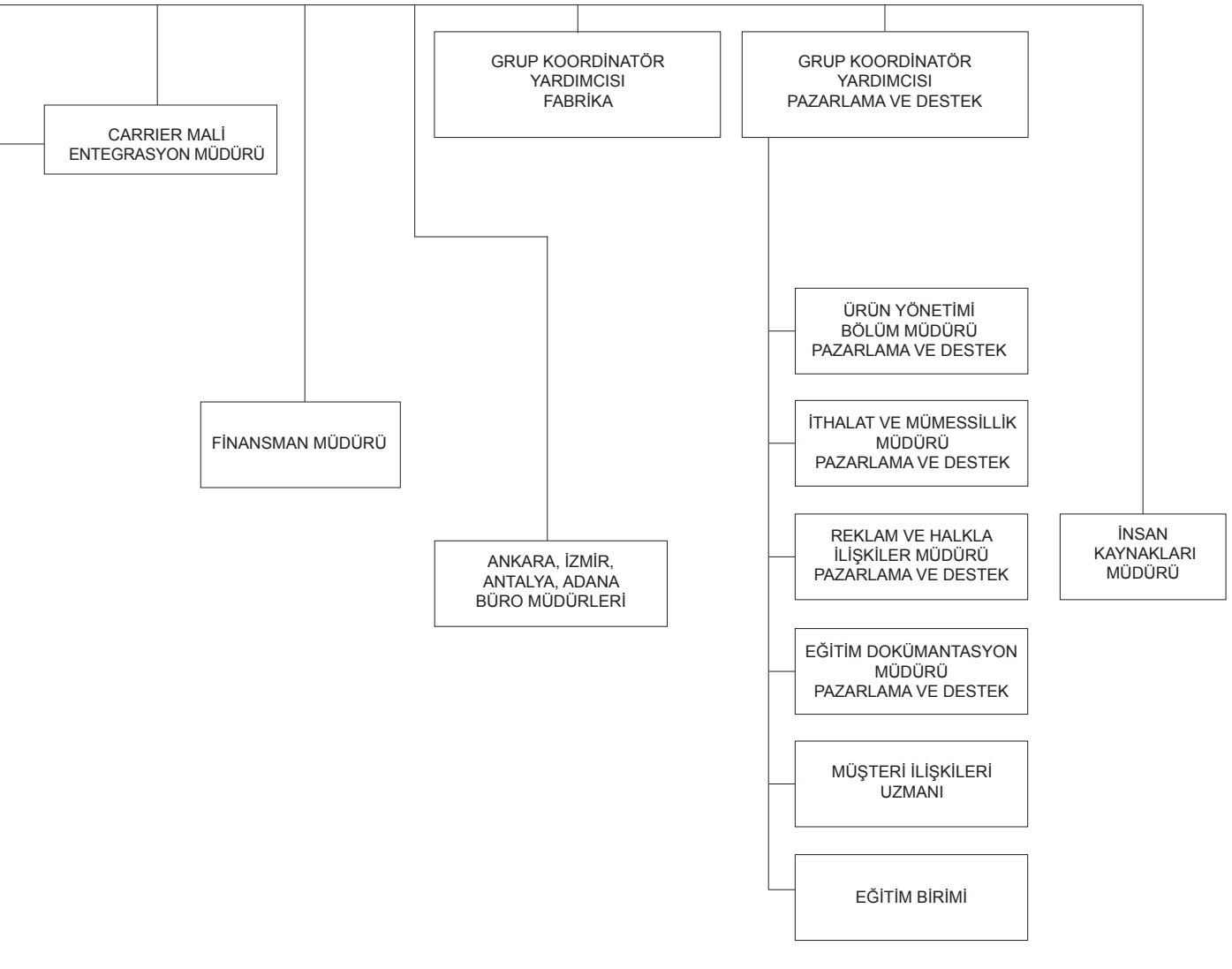


## **OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ**

1. Açılış ve saygı duruşu.
2. Toplantı Başkanlığının seçimi hususunda müzakere ve karar.
3. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması için Toplantı Başkanlığına yetki verilmesi hususunda müzakere ve karar.
4. 2013 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporunun okunması ve müzakeresi.
5. 2013 yılı Finansal Durum Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosunun okunması, müzakeresi ve tasdiki.
6. 2013 yılı faaliyetlerinden dolayı, Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası hususunda müzakere ve karar.
7. Şirketimizin 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkında bilgi sunulması.
8. Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları hakkında bilgi sunulması.
9. Şirket kâr dağıtım politikası hakkında bilgi sunulması ve onayı hususunda müzakere ve karar.
10. 2013 yılı faaliyet dönemi kârının dağıtımı hususunda Yönetim Kurulu teklifinin müzakeresi ve karar.
11. Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tespiti hususunda müzakere ve karar.
12. Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanununun 395 ve 396 ncı maddeleri hükümlerinde anılan yetkilerin verilmesi hususunda müzakere ve karar.
13. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı Tebliği'nin ekindeki "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin (1.3.6) maddesinde belirtilen işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi.
14. Türk Ticaret Kanununa göre denetçi seçimi hususunda müzakere ve karar.
15. Sermaye Piyasası Mevzuatına göre Yönetim Kurulunca seçilmiş bulunan Bağımsız Denetim Kuruluşu ile hesaplarımızın denetimi için denetleme sözleşmesi imzalanması ve sözleşme taslağının onayı hususunda müzakere ve karar.

## GENEL ORGANİZASYON





## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2013 yılı faaliyet sonuçlarını yansıtan Finansal Durum Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosuyla birlikte diğer finansal tabloları değerli Heyetinizin görüş ve eleştirilerine sunuyoruz.

- 1) Faaliyet Raporumuz 01.01.2013 - 31.12.2013 dönemini kapsamaktadır.
- 2) 2013 yılında Yönetim Kurulunda yer almış üyelerin ve denetim kuruluşunun görev süreleri 4. sayfadaki tabloda belirtilmiştir.

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılı faaliyet sonuçlarını gösteren finansal tabloları Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (MAZARS üyesi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

- 3) Yönetim Kurulu dönem içinde 14 toplantı yapmıştır. Yabancı Yönetim Kurulu üyelerinin yurt dışında olması nedeniyle çoğunlukla muhaberat yoluyla toplantı yapılmaktadır. Dönem içinde yapılan toplantılara üyelerin tamamı katılmıştır. Yönetim Kurulu kararları oybirliği ile alınmıştır. Bu nedenle karşı oy zaptı yoktur.
- 4) 2013 faaliyet yılında ortaklığımızın kayıtlı sermaye tavanı 10.800.000 TL'dir.
- 5) Çıkarılmış sermayemiz 10.800.000 TL'dir. 2013 yılı vergi öncesi kârımız ise 41.812.473 TL'dir.
- 6) 29.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantımıza katılım oranı %85,78'dir. Sermayemizin %10 undan fazlasına sahip olan ortaklarımız %42,028984 hisse ile Alarko Holding A.Ş. ve %42,028984 hisse ile Carrier HVACR Investments B.V.'dir.

2013 hesap döneminde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Son üç yıllık faaliyet döneminde, çıkarılmış sermaye üzerinden; 2010 yılında %21, 2011 yılına %74,92 ve 2012 yılında ise %58 oranında nakit temettü ödenmiştir. Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulumuzun onayına sunulan 2013 yılına ilişkin kâr dağıtım önerisi raporun 23. sayfasında yer almaktadır. Borsa İstanbul'a kayıtlı ve orada işlem gören 1 TL nominal değerdeki hisse senedimizin Raporun tanzim tarihindeki değeri 30,20 TL' dir.

- 7) 2013 yılında Şirketimiz tarafından bağış yapılmamıştır.
- 8) 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirketimizin iştiraki yoktur.
- 9) 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirketimizin 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklere ait bilgiler finansal tablolara ilişkin 12 no.lu dipnotta açıklanmıştır.
- 10) 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek önemli nitelikte dava bulunmamaktadır.
- 11) Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlemleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti bulunmamaktadır.
- 12) 2013 yılında bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemleri ve önemli nitelikte işlem yoktur.

## FAALİYETLERİMİZ HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Ana faaliyet alanını ısıtma, soğutma, havalandırma ve su basınçlandırma konuları olarak belirleyen Şirketimiz, bu ürünlerin üretimini yapmakta, satış ve satış sonrası hizmetlerini sunmaktadır.

Sektöründe dünyanın önde gelen şirketlerinden biri olan Carrier'in teknolojisi ve markasıyla üretilen klima santralleri ile çatı tipi klimaların iç ve dış pazarda satışına 2013 yılında da devam edilmiştir. Özellikle çatı tipi klimalar, EMEA bölgesinde Carrier'in tek üreticisi olması nedeniyle çok büyük bir büyüme potansiyeline sahiptir.

2012 yılında piyasaya sunulan 48/50 UA/UH serisi yeni nesil çatı tipi klimaların değişken debili fanlarını içeren VAV opsiyonu 2014 Ocak ayında piyasaya çıkacaktır. Carrier EMEA ve Alarko Carrier Mühendislik Departmanlarının ortak çalışması ile yürütülen, mevcut cihazın kapasite artırımına yönelik proje 2014 yılında iki aşamalı olarak tamamlanacak ve yeni modeller piyasaya çıkarılacaktır. 2014 Nisan ayında 135 ve 155 kW'lık iki model, 2014 Aralık ayında ise 170 ve 200 kW'lık modellerin ürün gamına eklenmesiyle birlikte gerek yurtiçi gerekse yurtdışı satışlarda önemli ölçüde artış öngörülmektedir.

Klima santrallerinde mevcut 39HQ serisi cihazlar, gerek yurt içi gerekse yurt dışı prestijli projelerde tercih sebebi olmaktadır. Bununla birlikte artan rekabet koşullarına ayak uydurabilmek amacıyla orta segment klima santrali üretimi için prosedürler tamamlanmıştır. Orta segment 39SQ klima santrali Alarko Carrier Gebze Fabrikası'nda 2014 Ocak ayından itibaren üretilmeye başlanacaktır. 2014 yılı boyunca Alarko Carrier Mühendislik Departmanı tarafından yapılacak çalışmalar ile 39SQ serisinin daha rekabetçi versiyonunun da 2014 yılı sonunda piyasaya sunulması hedeflenmektedir. Orta Doğu pazarına yönelik olarak 2011 yılında başlatılan klima santrali satışları, bu bölgede kazanılan prestijli projeler ile artarak devam etmiştir. Katar, Suudi Arabistan, BAE ve Kuveyt pazarında Carrier ofisleri ile yürütülen karşılıklı işbirliği, eğitimler, ziyaretler ve pazarlama faaliyetlerinin sonucunda önümüzdeki yıllarda satışlarda önemli artışlar beklenmektedir.

Carrier markası ile İtalya'dan, Alarko markası ile de Çin'den ithal edilen fan-coillerimizin doğru fiyat-kalite eşleşmesi ile 2013 yılında pazardaki payımız korunmuştur. 2014 yılında ürün gamımızdaki enerji verimli fanları içeren katma değeri yüksek ürünlerin projelerde değerlendirilmesi ve stok yönetiminde yapılacak çalışmalarla pazar payımızın artırılması öngörülmektedir.

Su soğutmalı soğutma gruplarında Carrier'in yüksek verimli cihazları ile sektördeki liderliğimiz 2013 yılında da devam etmiştir. Özellikle santrafuj kompresörlü cihazlarda pazarda çok büyük bir canlanma görülmektedir. Satış örgütümüz pazardaki bu hareketlenmeye paralel olarak proaktif davranıp büyük işlerin satışında hedeflerin çok ilerisinde bir başarı göstermişlerdir. 2014 yılı boyunca özellikle Kamu Özel Ortaklığı Hastane projelerinin de etkisiyle pazar büyümeye devam edecek ve bu ürünlerdeki lider konumumuz sürdürülecektir.

Isıtma cihazlarının son kullanıcılardan gelen geri bildirimler ve pazar araştırma sonuçları doğrultusunda geliştirme çalışmalarına devam edilmektedir. Bu doğrultuda Harmony-D modeli yeni konvansiyonel kombimiz 2014 yılında piyasaya sunulacaktır.

Isıtmada Wolf ile işbirliği artarak devam etmektedir. Villa pazarına yönelik olarak pazarladığımız Atag yoğunmalı kat kaloriferlerinin yerine 2013 Kasım ayında Wolf CGB 35/50 serisi adapte edilmiştir. Ayrıca 2014 yılı başında piyasaya sürülecek olan MGK-2 yoğunmalı kazan serisi ile tek kazanda 630 kW, kaskad ile 2.520 kW'a ulaşan sistem çözümleri ile pazarda daha da iddialı konuma gelinecektir.

Wolf ile işbirliği geliştirken aynı zamanda Alarko markalı yoğunmalı kombi ve duvar tipi kazanların da Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir. Bunun sonucunda, gelişen yoğunmalı cihaz pazarında yabancı ve yerli marka olarak iki farklı segmentteki yerimiz sağlamlaştırılmış olacaktır. Bu doğrultuda devam eden Alarko marka duvar tipi yoğunmalı kazan geliştirme çalışmalarının 2014 yılının son çeyreğinde tamamlanması, Radiant işbirliği ile üretilen Seradens modeli yerine geliştirme çalışmalarına yeni başlanan kendi yeni yoğunmalı kombimizin de iki farklı alt segmentte 2015 yılında pazara sunulması planlanmaktadır.

Binalarda Enerji Performans (BEP) Yönetmeliği doğrultusunda brülör geliştirme çalışmaları 2013 yılında da devam etmiştir. Damper motorlu tek kademeli doğal gaz brülörü ALF 12DM-T 2013 Temmuz ayında satışa sunulmuştur. ALF 180/M tipi oransal modülasyonlu orta-ağır yağ brülörleri 2014 yılı ilk çeyreği içinde piyasaya sunulacaktır. Ayrıca tüm gaz yakıtlı modülasyonlu brülörlerimiz, 2014 yılı içinde peyderpey pnömatik modülasyondan, daha kolay ayarlanabilir, daha modern ve aynı zamanda da daha ekonomik olan elektronik modülasyonlu tipe dönüştürülecektir.

Büyük kapasiteli yoğunmalı kazanların tamamlayıcı aksesuarları olarak hava ayırıcı ve tortu tutucular dış piyasadan tedarik edilerek 2013 Temmuz ayında piyasaya sunulmuştur.

Isıtma sistemi için tamamlayıcı ürün olarak çelik ve döküm kazanlar, yoğunmalı yer tipi kazanlar, boylerler, radyatör vanaları, genleşme tankları ve havlu radyatörlerinin yerli üreticilerden Alarko markası ile tedarik edilerek satılmasına, ısı sayacı ve ısı payölçerlerinin de Techem markası ile satılmasına ve okuma hizmetlerinin Alarko tarafından verilmesine devam edilmektedir.

Su basınçlandırma sistemlerinde, Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 23 Eylül 2011 tarihinde sirkülasyon pompalarıyla ilgili olarak yayımlanan genelge kapsamında, tüm direktiflere uygun, yüksek enerji verimliliği değerine sahip ilk yerli üretim olacak frekans invertörlü sirkülasyon pompalarımızın prototip üretimleri ve testleri tamamlanmıştır. Seri üretime geçilerek 2014 yılının birinci çeyreğinde satışa sunulması ve bu segmentte etkin rekabet hedeflenmektedir. Yeni sirkülasyon pompalarımızla ilgili Yetkili Satıcı ve Servislerimizle birlikte montajcı ve tesisat ustalarının da eğitimi için, uygulamalı ve detaylı bir eğitim programı hazırlanmıştır. Yoğunmalı kazanlarda kullanılmak üzere, yönetmeliğe uygun frekans invertörlü mini sirkülasyon pompası ithal edilerek satışa sunulmuştur. 2014 yılında bu ürün gamı çeşitlendirilecektir.

Dalgıç pompalarda verim iyileştirme projesi kapsamında 6060 modelimizin geliştirmesi tamamlanarak 2013 yılının dördüncü çeyreğinde satışa sunulmuş, bu modele muadil düşük verimli 6055 pik ve bronz fanlı modeller ürün gamımızdan çıkarılmıştır. Diğer modellerin revizyonuna 2014 yılında da devam edilecektir. Dalgıç pompalarımızın tarımsal araç statüsünde faizsiz uzun vadeli kredilerden faydalanılarak satılabilmesi için Ziraî Kredi Belgelerimiz yenilenmiş ve Tarım Kredi Kooperatifleri ile satıcılık anlaşması yapılmıştır.

Dağıtım kanalımıza daha rekabetçi fiyat sunabilmek amacıyla yerli bir dalgıç motor üreticisi firmayla anlaşarak, adımıza kendi motorlarımıza alternatif ekonomik bir motor üretimi başlatılmıştır. Özellikle komple paslanmaz dalgıç pompalarla birlikte kullanılacak ekonomik seri motorlarla rekabetçi bir fiyat oluşturulmuştur. 2014 yılında bu ürünle birlikte dalgıç pompa pazar payımızın artırılması hedeflenmiştir. Frekans invertörlü ALDF hidroforlarımızda geliştirme çalışmaları başlatılarak invertör ve gövde üzerinde geliştirme yapılmış olup, 2014 yılında da geliştirme çalışmaları devam edecektir.

Su basınçlandırma seçim programımız 2013 yılında yapılan değişiklikler ve yeni ürünlerle ilişkili olarak revize edilecektir. Ayrıca su basınçlandırma sistem ürünlerimizi ihracat amaçlı olarak belirlenen yurt dışı fuarlarda doğrudan veya dolaylı olarak sergilemeye 2013 yılında olduğu gibi 2014 yılında da devam edilecektir.

Bireysel ve hafif ticari klimalarda çevreye zararsız, enerji verimliliği yüksek, en iyi fiyat-kalite oranına sahip ürünlerle klima pazarında “teknoloji liderliği” yapmaya devam ediyoruz. 2013 Temmuz ayı içerisinde Resmi Gazetede yayımlanan Çevreye Duyarlı Tasarı Gereklere Tebliği ile 01.01.2014 tarihinden itibaren 12 kW'a kadar olan klimalarda enerji verimliliği kriterleri, enerji sınıfları ve ölçümleri yeniden tanımlanmış olup, yıllardır öncülüğünü yaptığımız inverter teknolojisi bir anlamda pazarda zorunlu hale gelmiştir. Halihazırda pazara sunmakta olduğumuz ürünler, politikamız gereğince yüksek enerji verimli ürünler olduğundan, stratejimiz ve satışımız bu düzenlemeden pozitif yönde etkilenecek 2014 yılından itibaren pazarda daha güçlü bir pozisyona gelmemize olanak sağlayacaktır.

Yeni düzenlemenin getirdiği minimum enerji verimliliği kriterleri sonucunda ortaya çıkacak daha yüksek fiyatlar nedeniyle, split klima pazarının 2014 yılında adetsel olarak önceki yıllara göre küçüleceği öngörülmektedir. Ancak bu küçülme inverter olmayan cihazlar segmentinde yaşanacağından, inverter ve yüksek enerji verimliliğine sahip ürün gamımızla pazarda büyümeye devam edeceğiz.

Değişken soğutucu debili (VRF) sistemlerde Toshiba markalı 3 farklı sistem seçeneğimiz bulunmakta olup kısmi yüklerde en yüksek verim oranlarına sahip mevcut Toshiba VRF sistemlerimiz, 2013 yılında pazara sunduğumuz aynı anda hem ısıtma hem soğutma yapabilen çok daha verimli ve yüksek kapasiteli yeni SHRM-i modellerimiz ile daha da geliştirilmiştir. Teknoloji, enerji tasarrufu ve ilk yatırım maliyetlerine önem veren tüm kullanıcı ve iş ortaklarımızın proje ihtiyaçlarını karşılamaya devam edecek VRF sistemlerinde de teknoloji liderliğimiz sürdürülecektir.

Bir yandan üretim birimlerimizde gerçekleştirilen verimlilik artırıcı yatırımlar sürdürülürken, diğer yandan satış ve satış sonrası iş süreçlerinin ortak bir yazılım altında toplanarak etkinliğin artırılması, performansın ölçülmesi ve süreçte katma değer üretmeyen faaliyetlerin ayıklanması -SAP- projesi organizasyona yeni ilave edilen bölümlere de uyarlanmıştır. 2014 yılında Servis Portalı ve ALVIMA şirket içi yazılımına entegrasyonları gerçekleştirilecektir.

2012 yılının Kasım ayında gerçekleştirilen ACE (Achieving Competitive Excellence – Mükemmel Rekabet Gücüne Ulaşmak) Gümüş Seviye denetiminde Gebze ve Dudullu Fabrikaları bünyesinde yer alan Satınalma, Mühendislik, İhracat, İnsan Kaynakları, Finans ve tüm üretim departmanları ACE Gümüş seviyeye ulaşmış ve belgelendirilmiştir. Üretim ve bağlı birimlerin Bronz seviyeden Gümüş seviyesine çıkmasıyla Alarko Carrier'ın diğer Carrier Fabrikaları arasındaki yeri ve kalitesi tescillenmiş olup yeni ürünlerin imalatının önü daha da açılmıştır.

## Üretim Faaliyetleri

### Ana Üretim Tesisi

Ana üretim tesisimiz Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde 60.000 m<sup>2</sup> alanda kurulmuş olup, 20.000 m<sup>2</sup> kapalı üretim alanı, 2.000 m<sup>2</sup> ofisleri, 2.000 m<sup>2</sup> test ve araştırma geliştirme binası ile sosyal ve eğitim tesislerinden oluşan modern bir komplekstir. Bu üretim tesislerimizde merkezi klima alanında; klima santralleri, çatı tipi klimalar, ısıtma ve soğutma bataryaları, ısıtma alanında; konvansiyonel ve yağışmalı kombiler, motorin, ağır yağ ve gaz brülörleri; su basınçlandırma alanında; dalgıç pompalar ve motorları, sirkülasyon pompaları ve hidroforların üretimi yapılmaktadır.

## Radyatör Üretim Tesisi

İstanbul Dudullu Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulu olan Panel Radyatör Üretim Tesisimizin 2006 yılında tamamlanan tevsi yatırımı ile üretim kapasitesi iki katına çıkarılmış ve yapısal olarak da modernize edilmiştir. 12.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda kurulu olan tesisimizde iç pazar için Alarko markasıyla ihracata yönelik olarak da Carrier ve muhtelif OEM markalarıyla üretim yapılmaktadır.

## Ticaret ve Pazarlama Faaliyetleri

Türkiye genelinde yaygın ve güçlü bir satış ve servis ağına sahip olan şirketimizin İstanbul, Ankara, İzmir, Adana ve Antalya'da büroları bulunmaktadır. Ülke genelinde 263 bayi ve 243 satış sonrası servis birimimiz vardır. Gerek bayiler gerekse servis teşkilatı showroamları ve eğitim düzeyleri ile sektörde özel bir yere sahiptir. Piyasadaki eğilimler dikkate alınarak üretim tesislerimizde üretilen ürünlerin yanısıra ithal ürünler de ürün gamında bulundurulmaktadır. Müşteri odaklı hizmet veren şirketimiz, bayilere ürün çeşitliliği sunmakta ve müşteriler için komple çözümler üretmektedir. Toshiba klimalar için ayrı bir dağıtım kanalı oluşturulmuş, VRF için de çözüm ortaklığı modelleri devam ettirilmektedir.

Tesislerimizde üretilen ürünlere ilave olarak ürün gamımızda soğutma grupları, fancoil cihazları, otomatik kontrol cihazları, kanal ekipmanları, nemlendiriciler, soğuk oda cihazları, ameliyathane klima cihazları, garaj havalandırma fanları, radyatör vanaları, termostatik vanalar ve ısı pay ölçerler gibi tamamlayıcı ürünler de işbirliği yaptığımız firmalardan temin edilerek satışa sunulmaktadır.

Özellikle büyük iş merkezleri, oteller, hastaneler gibi kompleks binaları "akıllı binalar" haline getiren bina otomasyonu uygulamaları da komple çözüm olarak önemli bir fark yaratmaktadır. Hastanelerdeki ameliyathane klimaları ve telekomünikasyon için özel çözümler de uzmanlık alanımıza girmektedir. Isıtma konusunda merkezi sistem kazan brülör çözümü yanında bireysel ısıtmada kombi radyatör paketleri ile de her müşteri profili için çeşitli seçenekler sunulmaktadır. Bireysel klimada ise sektörde önemi hızla artan inverter kategorisinde yüksek kalite ve yüksek teknolojiyi Toshiba ve Carrier marka ürünleri müşterilerimize sunuyoruz.

Diğer yandan iklimlendirme ve su basınçlandırma ürünleri ile ilgili yedek parça ve teknik servis ekipmanlarını 2002 yılından bu yana Totaline yedek parça marketimiz sağlamaktadır. Merkezi İstanbul Dudullu'da bulunan Totaline'nin, İstanbul İkitelli, Ankara, İzmir ve Antalya'da olmak üzere kendisine ait 5 adet marketi, Ankara'da bir yetkili satıcısı ve İstanbul, Bursa, Antalya, Mersin ve Urfa'da satış noktaları bulunmaktadır.

Büyük tesislerdeki ısıtma soğutma cihaz ve sistemleri için verilmeye başlanan "Bakım Anlaşmaları" hizmeti de hızlı bir şekilde gelişmektedir. Üzerinde çalışmaya başladığımız yeni bir alan da enerji verimliliği uygulamalarıdır. Şirketimiz, bu alanda denetleme ve eğitim verme yetkisini sektörümüzde ilk alan firmalardan biri olmuştur.

Modern eğitim merkezlerimizde ve Alarko Carrier ACademi aracılığı ile internet üzerinden eğitimler yapılmaktadır. Eğitimlerde teknik konuların yanısıra kişisel gelişim konularına da yer verilmektedir.

Alarko CarrierAcademi, servislerin yanısıra bayi ve bünyemizdeki mühendislere de eğitim vermeye devam edecektir. "Hava Koşullandırma Mühendislik Eğitimi" 1. Sınıf müfredatı hazırlanmıştır. İşe yeni başlayan personele ACademi Platformu üzerinden oryantasyon eğitimleri İK ile ortaklaşa verilmektedir.

Bayi, Satış Noktası ve Servis Elemanlarının Eğitimleri "Temel ve Periyodik Eğitim" başlığı altında oluşturulan müfredat ile Eğitim Biriminin koordinasyonunda tek bir prosedür çerçevesinde



yürütülmektedir. Servislerin Soğutma Temel Eğitimleri belli bir seviyede tamamlanmış olup, Isıtma Temel Eğitimi ise hazırlanmaktadır. Temel Eğitimlerin sonunda yapılacak olan sınav ile katılımcı servis çalışanlarına Satış Sonrası İş Birimi ile koordineli olarak hizmet yetkilendirilmesi yapılacaktır.

Bayilerin ve Satış Noktalarının Periyodik Ürün Tanıtım Eğitim Programları, Ürün Yönetimi ve Eğitim Biriminin koordinasyonunda aktif satış argümanlarını içerecek şekilde oluşturulmaktadır. Bu satış argümanlarının sahadaki kullanımları örnek çalışmalar ile katılımcılara benimsetilecektir. Bayi ve Satış noktalarında çalışan personelin Ortak Satış Politikalarını benimsemesi eğitimler ile desteklenecektir.

Örgün eğitime katılamayan servis personelinin eğitiminde kullanılmak üzere , eğitime katılanların da gerektiğinde başvurabilecekleri arıza bulma ve giderme, parametre ayarlama, işletmeye alma vb. konuları içeren video filimler hazırlanmaktadır.

2013 yılında da geçen yıllarda olduğu gibi ısıtma, soğutma, havalandırma, hijyenik klimatizasyon ve bina otomasyonu alanlarında çok sayıda yüksek prestijli projeye imza atmış bulunmaktayız.

## **Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Üretim tesislerimizde, Carrier'in bağlı bulunduğu UTC'nin tüm bölgelerinde uygulanan ACE (Achieving Competitive Excellence - Mükemmel Rekabet Gücüne Ulaşmak) kalite yönetim sistemi uygulanmaktadır. Ürünlerimizi sürekli geliştirmek amacıyla, Test ve Ar-Ge tesislerimizde üniversiteler ve TÜBİTAK ile ortak çalışmalar yapılmaktadır. Ayrıca Carrier'dan yapılan teknoloji transferleri ile de ürünlerimizde önemli gelişme sağlanmaktadır.

12 Mart 2008 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere yapmış olduğumuz Ar-Ge Merkezi başvurumuz, bu Kanunun 31.07.2008 tarih ve 26953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesine İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliği"nin 14 üncü maddesi hükümleri çerçevesinde oluşturulan Değerlendirme ve Denetim Komisyonu tarafından incelenmiş ve komisyonun 27.04.2012 tarihli toplantısında Şirketimize Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesi uygun bulunmuştur.

## **Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri Hakkında Bilgiler**

Şirketimiz ISO 14001 ve OHSAS 18001 belgelerine sahiptir. Bu belgeler çevre, çalışan sağlık ve güvenliği konusunda yasal yükümlülüklerin ötesinde hedeflere ulaşıldığının kanıtıdır. Söz konusu belgeler sürekli denetimler sonucunda yenilenmektedir.

Gerek dönem içinde gerekse geçmiş yıllarda, çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine hiçbir dava açılmamış, herhangi bir uyarı alınmamıştır.

2003 yılında yapılan yarışma sonucunda, Kocaeli Sanayi Odası Çevre Büyük Ödülü'nü Şirketimiz kazanmıştır.

Diğer yandan dünya ölçeğinde çok az sayıda firmanın sahip olduğu SA 8000 Sosyal Sorumluluk (Social Accountability) Sertifikası da 2005 yılında alınmıştır.

2010 yılında enerji maliyetlerimizi ve seragazı emisyonlarımızı düşürme esaslı, etkili bir enerji yönetimi için sistemleri ve prosedürleri belirleyen BS EN 16001 Enerji Yönetim Sistemi standardı belgesi alınmıştır.

## Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Karşılaşılması muhtemel tüm riskler Şirket Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite iç kontrol mekanizmasının kurulması, geliştirilmesi ve güncel tutulması kararı almıştır. Bu karara uygun olarak; iç kontrol mekanizmasının kurulmasına nezaret edilmesi ve işlerliğinin denetlenmesi konusunda Denetim Grubu görevlendirilmiştir. Denetim Grubu, onayını aldığı yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile görüşlerini üst yönetime bildirmektedir.

Ayrıca Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi de söz konusu hususları inceleyerek, Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu alınması gereken önlemleri belirlemekte ve Genel Müdür aracılığı ile gerekli talimatları Şirket yöneticilerine vermektedir.

Şirketimizin karşılaşılabileceği risklerin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmak üzere üç üyeden oluşan bir Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve çalışma esasları Yönetim Kurulunca onaylanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2013 yılında 6 defa toplanmış ve toplantı sonuçları bir raporla Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

## FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

- 1) Şirket ve Yönetim Kurulu üyelerinin mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları olmadığı gibi Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım da yoktur.
- 2) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.
- 3) Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olmamıştır.
- 4) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra raporun hazırlandığı tarihe kadar Şirkette ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte bir olay meydana gelmemiştir.
- 5) Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.
- 6) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları yerine getirilmiştir.
- 7) Hesap dönemi içinde 10 defa iç denetim ve 2 defa bağımsız denetim yapılmış olup olumsuz bir durum tespit edilmemiştir. Kamu denetimi yapılmış, özel denetim yapılmamıştır. Kamu denetimi rapor tarihi itibarıyla halen sürmektedir.
- 8) Şirketimiz, doğrudan veya dolaylı olarak bir ticaret şirketinin hakimiyeti altında değildir. Dolayısıyla şirketler topluluğu hükümlerine tabi değildir.
- 9) Yıl içinde 7 özel durum açıklaması yapılmıştır. Ek açıklama istenmemiştir.
- 10) Şirketimiz 2013 yılında; gelişen teknoloji sonucunda teknik veya ekonomik ömrünü tamamlamış makine ve teçhizatların yenilenmesi, ürettiğimiz ürünler ile sağladığımız hizmetlerin kalitesinin ve verimliliğinin yükseltilmesi amacıyla mevcut tesislerin üretim hatlarında ve kullanılan ekipmanlarda 2.786.018 TL tutarında modernizasyon yatırımı yapmıştır.

## YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç, diğer Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler sağlanmamıştır. 2013 yılında Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 1.151.405 TL'dir. Yönetim Kurulu üyelerine verilen ödenek, yolculuk, konaklama, temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminat bulunmamaktadır.

## PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER

Ülkemizin ekonomik dengeleri göz önünde bulundurularak, işgörenle işveren arasındaki dengenin gerçekçi bir şekilde kurulmasına ve işçilere ekonomik koşullar çerçevesinde en uygun imkanların sağlanmasına çalışılmıştır.

01.01.2013-31.12.2013 döneminde Şirketimiz bünyesinde 371'i beyaz yakalı, 228'i mavi yakalı olmak üzere ortalama 599 eleman çalışmıştır. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık veya işçi hareketi gözlemlenmemiştir.

Şirketimiz ile Türk Metal Sendikası ve Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 01.09.2013-31.08.2014 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesi 30.05.2013 tarihinde imzalanmıştır.

Şirketimizin hesap dönemi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 11.170.854 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Eğitim, terfi ettirme hususlarında tüm çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini artırmalarına yönelik eğitim planları ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Çalışanlara her yıl düzenli olarak eğitim verilmektedir.

Tüm çalışanlar için bir görev tanımı yapılmaktadır. Her yıl performans ve ödüllendirme kriterleri belirlenmekte ve çalışanlarla mutabık olunduktan sonra uygulamaya geçilmektedir. Uygulanmakta olan performans değerlendirme sistemi ile gerekli ölçme ve değerlendirme işlemi yapılmakta, ücretlendirme ve kariyer planlaması sırasında dikkate alınmaktadır.

## DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

29.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nda yapılan değişikliklere uyum sağlamak amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin (3), (6), (12), (13), (14), (19), (22), (23), (24), (27), (29), (30), (32), (33), (35), (37) nci maddelerinin tadili ile (20), (21) ve (38) inci maddelerinin iptaline ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı (41) inci maddenin Esas Sözleşmeye eklenmesine ilişkin tadil metni oyçokluğu ile kabul edilmiştir. İlgili maddelerin eski ve yeni metinleri internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün altında yayımlanmıştır.

## ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

| Ortaklar                       | Hisse Tutarı (TL)    | Hisse ve Oy Adedi    | Oranı (%)     |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Alarko Holding A.Ş.            | 4.539.130,24         | 453.913.024          | 42,029        |
| Carrier HVACR Investments B.V. | 4.539.130,24         | 453.913.024          | 42,029        |
| Diğer (Halka Açık)             | 1.721.739,52         | 172.173.952          | 15,942        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>10.800.000,00</b> | <b>1.080.000.000</b> | <b>100,00</b> |

2013 hesap döneminde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

## KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimizin kâr dağıtım politikası; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kâr dağıtımı yapmaktır.

Şirketimizin kâr dağıtım politikası faaliyet raporuna ekli, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunda yer almakta ve Şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketin kâr payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Kâr dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

2014 ve izleyen yıllarda yapılacak yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kâr dağıtımı konusunda karar verilecektir.

Şirketimiz 2013 yılında 6.264.000 TL (Brüt) kâr dağıtmıştır.

## TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin 2013 yılındaki faaliyetlerinin sonucuna göre brüt kâr oranı %24,67 olarak gerçekleşmiştir. Dönem kârının ciroya oranı %9,31, faaliyet kârının ciroya oranı %11,35'tir. 31 Aralık 2013 itibarıyla cari oran 5,85, likidite oranı 4,36, nakit oranı 2,02 ve finansal kaldıraç oranı 0,19 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin 2012 yılındaki faaliyetlerinin sonucuna göre brüt kâr oranı %22,85 olarak gerçekleşmiştir. Dönem kârının ciroya oranı %7,31, faaliyet kârının ciroya oranı %8,99'dur. 31 Aralık 2012 itibarıyla cari oran 5,91, likidite oranı 4,5, nakit oranı 2,06 ve finansal kaldıraç oranı 0,18 olarak gerçekleşmiştir.

2013 faaliyet dönemi ile ilgili temel rasyolar incelendiğinde Şirketimizin net çalışma sermayesinin yeterli olduğu, Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklarının tamamını nakit veya kısa sürede nakde dönüştürülmesi mümkün olan iktisadi kıymetlerle ödeyebileceği ve işletme faaliyetlerinin öz kaynaklarla finanse edildiği görülmektedir.

Şirketin özkaynakları 310.538.364 TL olup borçlarını karşılayabilecek düzeydedir.

Şirketin finansal yapısı faaliyetlerin devamı açısından yeterli olup bu konuda alınması düşünülen önlem bulunmamaktadır.

## ÜRETİM VE SATIŞ MİKTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimizin son 2 yıla ait üretim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

|      | Klima Santralı<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) | Panel Radyatör<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) | Hidrofor<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) |
|------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| 2013 | 1.718                    | 112           | 127.859                  | 97            | 1.345              | 94            |
| 2012 | 2.031                    | 143           | 291.256                  | 97            | 1.200              | 94            |

|      | Kat Kaloriferi<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) | Brülör<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) | Sirkülatör<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) |
|------|--------------------------|---------------|------------------|---------------|----------------------|---------------|
| 2013 | 15.364                   | 81            | 1.313            | 62            | 31.285               | 122           |
| 2012 | 23.063                   | 113           | 1.605            | 77            | 29.008               | 101           |

|      | Dalgıç Pompa<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) | Roof-top<br>(Adet) | K.K.O.<br>(%) |
|------|------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| 2013 | 1.040                  | 72            | 245                | 47            |
| 2012 | 1.500                  | 64            | 263                | 66            |

K.K.O. - Kapasite Kullanım Oranı

Şirketimizin son 2 yıla ait satış miktarı bilgileri aşağıda yer almaktadır.

|      | Klima Santralı (Adet) | Fan Coil (Adet) | Soğutma Grubu (Adet) |
|------|-----------------------|-----------------|----------------------|
| 2013 | 1.591                 | 10.648          | 307                  |
| 2012 | 1.878                 | 15.827          | 288                  |

|      | Ada-Ata Aparey (Adet) | Kat Kaloriferi (Adet) | Brülör (Adet) |
|------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| 2013 | 1.347                 | 15.176                | 1.347         |
| 2012 | 978                   | 17.816                | 1.639         |

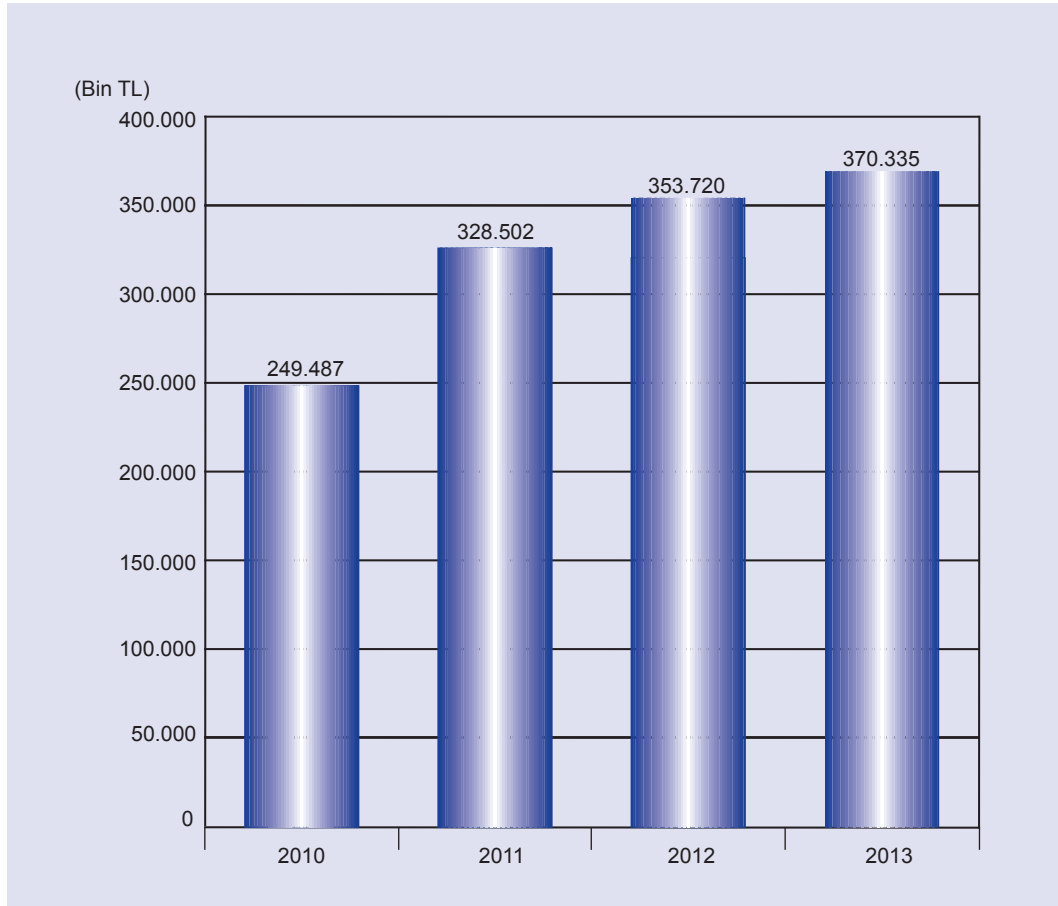
|      | Sirkülatör (Adet) | Dalgıç Pompa (Adet) | Split Klima (Adet) |
|------|-------------------|---------------------|--------------------|
| 2013 | 34.235            | 2.509               | 39.207             |
| 2012 | 32.839            | 2.622               | 36.852             |

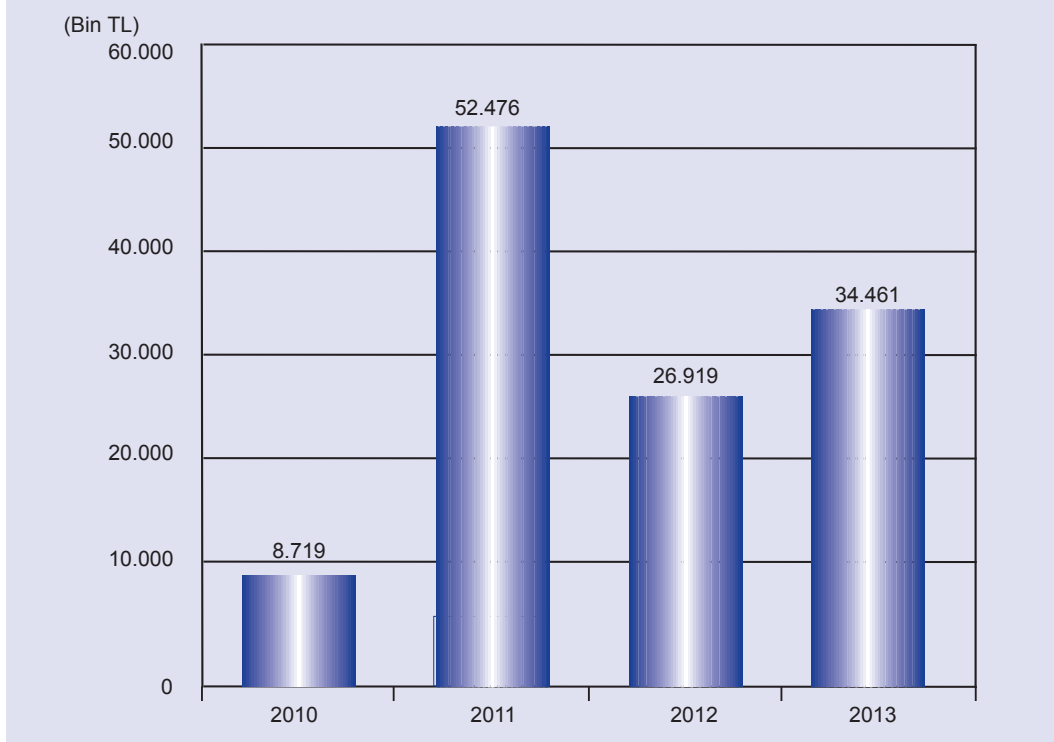
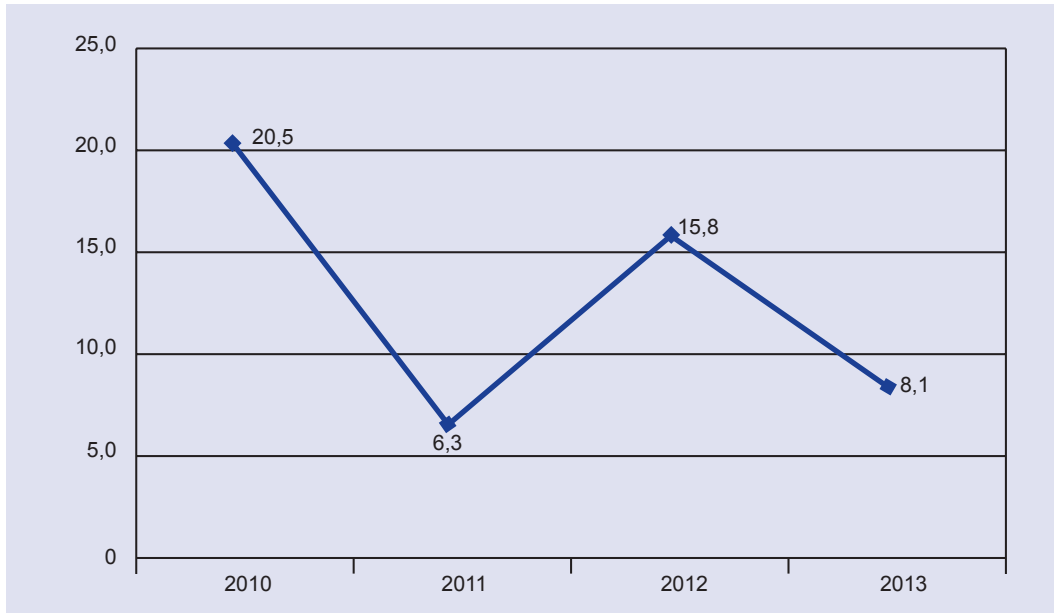
|      | Panel Radyatör (Adet) | Hidrofor (Adet) | Roof-top (Adet) |
|------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 2013 | 150.666               | 1.350           | 244             |
| 2012 | 266.350               | 1.350           | 257             |

**MALİ GÖSTERGELER**

| (Bin TL)                    | 2010    | 2011    | 2012    | 2013    |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Satışlar                    | 249.487 | 328.502 | 353.720 | 370.335 |
| Net Dönem Kârı              | 8.719   | 52.476  | 26.919  | 34.461  |
| Özkaynaklar                 | 213.882 | 263.810 | 282.639 | 310.538 |
| Aktif Toplamı               | 255.378 | 327.363 | 341.423 | 381.035 |
| Dağıtılan Temettü           | 2.268*  | 8.091*  | 6.264*  | 10.001* |
| Piyasa Değeri               | 178.740 | 329.400 | 425.520 | 278.640 |
| Özkaynak Getirisi           | %4      | %20     | %10     | %11     |
| Çıkarılmış Sermaye (Bin TL) | 10.800  | 10.800  | 10.800  | 10.800  |

\* Brüt temettü tutarıdır.

**CİRO GELİŞİMİ**

**NET KÂR GELİŞİMİ****FİYAT / KAZANÇ ORANI**

## KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ

Genel Kurulumuzun onayına sunulan, 2013 yılına ait finansal tablolarda yer alan 41.812.473 TL vergi öncesi kârdan; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 7.351.931 TL vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan net dönem kârı 34.460.542 TL' dir.

- 2013 yılında bağış yapılmadığından, net dağıtılabilir dönem kârı 34.460.542 TL'nin %29,02'sine tekabül eden 10.000.800 TL (Brüt) tutarındaki kısmının ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasını,
  - Önceki yıllarda ayrılan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı yasal tavana ulaştığından, birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasını,
  - Dağıtılacak kâr payı üzerinden 946.080 TL tutarında ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasını,
  - Vergi tevkifatına tabi olan kâr payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasını,
  - Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesini,
  - Kâr payı dağıtımına 30 Mayıs 2014 tarihinde başlanmasını,
- teklif ediyoruz.

### Yönetim Kurulu

Buna göre; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca kâr dağıtımı aşağıdaki şekildedir.

|                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| - Vergi Öncesi Kâr.....                                                                | 41.812.473 TL |
| - Vergi Karşılığı.....                                                                 | 7.351.931 TL  |
| - Birinci Tertip Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal tavana ulaşılmıştır.)...               | -             |
| - Net Dağıtılabilir Dönem Kârı.....                                                    | 34.460.542 TL |
| - Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı.....                                  | 34.460.542 TL |
| - Ortaklara Nakden Dağıtılacak Kâr Payı (Brüt).....                                    | 10.000.800 TL |
| - İkinci Tertip Genel Kanuni Yedek Akçe .....                                          | 946.080 TL    |
| - Olağanüstü Yedeklere Aktarılmak Üzere Kalan.....                                     | 23.513.662 TL |
| - Dağıtılacak Kâr Payının Çıkarılmış Sermayeye Oranı.....                              | %92,60        |
| - Dağıtılacak Kâr Payının Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârına Oranı ..... | %29,02        |



# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

### 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması için gerekli özeni göstermiştir. Kurumsal Yönetim Tebliğinde uygulanması zorunlu tutulan ilkelerin tamamı Şirketimiz tarafından uygulanmıştır. Uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin büyük bölümüne uyulmuş olup, uyulamayanlar ise ilgili bölümünde açıklanmıştır. Konuya ilişkin açıklamalar aşağıdaki bölümlerde yer almaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi çalışmalarına devam etmektedir.

### BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

#### 2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Pay Sahipleri İle İlişkiler Biriminin yöneticisi Finansman Koordinatör Yardımcısı Ömer Çelik'tir.

##### İletişim bilgileri:

**Tel** : 0212 310 33 00 - 0212 227 52 00 Pbx

**Faks** : 0212 260 35 04

**E-posta adresi:** omer.celik@alarko.com.tr

Dönem içinde şirketin Genel Kurul toplantısı yapılmış, Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanacağı dokümanlar hazırlanmış ve Genel Kurul sonuçları kamuyu aydınlatmak amacıyla BİST ve SPK' ya bildirilmiştir. Dönem içinde 60 yatırımcının başvurusu yanıtlanmıştır.

#### 3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Her pay sahibinin bilgi edinme hakkına Şirketimiz gerekli titizliği göstermektedir. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar Şirketimizin internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünde güncel olarak pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Pay Sahipleri genel olarak Şirketin yatırımları, cirosu, sermaye artırımları ve kâr payı ödemeleri konusunda sorular yöneltmektedirler. Yıl içinde 60 bilgi talep edilmiştir. Talep edilen bilgiler ve verilen cevaplar Yönetim Kuruluna bildirilmiştir.

Özel denetçi atanması konusu esas sözleşmede düzenlenmemiş olup dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

#### 4. Genel Kurul Toplantıları

Yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmış ve % 85,78 nisapla toplanmıştır. Toplantıya medya katılmıştır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanısıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce yapılmaktadır. Toplantıya davet Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), Şirketin internet sitesinde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve ulusal düzeyde yayın yapan bir gazetede ilanla yapılmıştır.

Genel Kurulun yapılma ve katılım esaslarını düzenleyen "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"ye uyulması şartıyla medya, menfaat sahipleri ve Şirketin orta ve üst kademe yöneticilerinin Genel Kurula katılma hakları vardır.

Genel Kurul öncesi faaliyet raporu, denetçi raporu, finansal tablolar, gündemde esas sözleşme değişikliği olması nedeniyle ilgili Yönetim Kurulu kararıyla birlikte Esas Sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri, gündem, Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi Şirket merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca bu bilgilere Şirketimizin internet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" linkinden erişilebilmektedir. Kâr dağıtım önerisi Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) Genel Kurul öncesi kamuya açıklanmıştır.

Genel Kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmakta ve bu sorulara cevap verilmektedir. Büyük ortaklar dışında öneri verilmemiştir.

Genel Kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerine açık tutulmaktadır. Ayrıca Genel Kurul tutanakları ve Hazır Bulunanlar listesi toplantı sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) kanalıyla kamuya açıklanmakta ve Şirketimizin internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" linkinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Dönem içinde Şirketimiz tarafından bağış yapılmamıştır. Bağış yapılması durumunda genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bağışlar ve yardımlar hakkında bilgi verilmektedir.

##### **5. Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Azlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

Şirketimizle karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunan iştirak ve bağlı ortaklıklar yoktur.

##### **6. Kâr Payı Hakkı**

Şirketimizin kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika Şirketimizin faaliyet raporunda, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunda yer almakta ve Şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimizin kâr dağıtım politikası; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kâr dağıtımı yapmaktır. 2014 ve izleyen yıllarda yapılacak yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kâr dağıtımı konusunda karar verilecektir.

Şirketin kâr payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Kâr dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

Şirketimiz 2013 yılında 6.264.000 TL (Brüt) kâr dağıtmıştır.

#### 7. Payların Devri

Pay devri kısıtlaması sadece Şirketin Türk ve Yabancı iki büyük ortağı arasındaki anlaşma gereğince mevcut olup bu husus esas sözleşmede yer almaktadır. Halka açık kısım için böyle bir kısıtlama yoktur.

### BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

#### 8. Bilgilendirme Politikası

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak Şirketimiz tarafından bilgilendirme politikası oluşturularak internet sitesinde kamuya açıklanmıştır

##### **Bilgilendirme Politikasının Genel Çerçevesi:**

Bilgilendirme Politikamız Sermaye Piyasası Mevzuatına, Borsa İstanbul düzenlemelerine, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuzda açıklanan ilkelere ve Şirketimizin etik kurallarına bağlı olarak oluşturulmuştur.

Bilgilendirme Politikası'nın temel amacı Şirketimizin ticari sır niteliğindeki bilgileri hariç, gerekli bilgi ve açıklamaları, geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini ve vizyonunu kamuya, ilgili yetkili kurumlarla, pay sahipleri ve menfaat sahipleriyle paylaşmaktır.

Bilgilendirme Politikamız açıklık ve şeffaflık ilkeleri üzerine oturmakta; yatırımcılar, pay sahipleri ve diğer tüm menfaat sahiplerimiz eşit, adil ve doğru şekilde bilgilendirilmektedir.

##### **Yetki ve Sorumluluk:**

Şirketimizin Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu adına Genel Müdürün yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirme Politikası'nın yürütülmesi için Şirketin Genel Müdürü görevlendirilmiştir.

##### **Bilgilerin Kamuya Açıklanma Şekilleri:**

Sermaye Piyasası Mevzuatı, Borsa İstanbul Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde kamuyu bilgilendirme politikası aşağıdaki araç ve yöntemler vasıtasıyla gerçekleştirilir.

- **Özel Durum Açıklamaları:** Özel durum açıklamaları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı "Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde hazırlanır, imza yetkisine sahip yöneticiler tarafından imzalanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ile kamuya açıklanır. Ayrıca özel durum açıklamaları Şirketin internet sitesinde yayımlanarak 5 yıl süre ile saklanır.
- **Faaliyet Raporları:** Faaliyet raporları Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanmakta ve Yönetim Kurulunun onayından geçirilmektedir. Şirketimizin yıllık faaliyet raporları Türkçe ve İngilizce olarak iki dilde basılmakta, şirket merkezinde ve internet sitesinde yatırımcıların incelemesine sunulmaktadır. Şirket merkezine gelemeyenlere ise diledikleri takdirde, elektronik ortamda veya posta yoluyla iletilmektedir.
- **Röportaj ve Basın Açıklamaları:** Şirketin yıllık olağan genel kurul toplantısından

sonra, Genel Müdür tarafından yazılı ve görsel basın yoluyla kamuya yıllık bilgiler ve gelecek döneme ilişkin beklentiler açıklanmaktadır. Ayrıca, Şirketin ticari faaliyetleri, beklentileri ve güncel konular ile ilgili tüm yazılı ve görsel basın açıklamaları ile röportajlar Genel Müdür tarafından yapılır. Bunun dışında basın bülteni şeklinde yapılacak açıklamalar, kamuyu bilgilendirmek amacıyla Şirketimizin Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Yöneticisi tarafından hazırlanır ve bilgilendirme politikası ilkelerine uygun olarak dağıtımı yapılır.

- **İnternet Sitesi:** Şirketimizin [www.alarko-carrier.com.tr](http://www.alarko-carrier.com.tr) adresindeki mevcut sitesinde Şirketimiz hakkında açık ve detaylı bilgilere yer verilmiştir. İnternet sitesinde “Yatırımcı İlişkileri” sayfasında bulunan “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu”nun II no.lu bölümünün 9 uncu maddesinde yer alan linkler vasıtasıyla sitemizde yer alan bilgilere ulaşılabilmektedir.
- **Finansal Tabloların Kamuya Açıklanması:** Şirketimizin finansal tabloları ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen hükümlere uygun olarak hazırlanır ve bağımsız denetimden geçirilir. Finansal tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu, Denetimden Sorumlu Komitenin uygun görüşüyle Yönetim Kurulunun onayına sunulur. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan finansal tablolar, dipnotları, bağımsız denetim raporu ve sorumluluk beyanı yetkili imzaları alındıktan sonra SPK ve BİST düzenlemeleri doğrultusunda Mali İşler Müdürlüğü tarafından SPK ve BİST’e Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) kanalıyla elektronik ortamda iletilir. Finansal tablolar ve dipnotları aynı zamanda internet sitemizde de yayımlanır.
- **Ticaret Sicil Gazetesi ve Diğer Gazeteler:** Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu gereğince, genel kurul çağrısı, sermaye artırım, temettü ödemesi, izahname, sirküler vb. duyurular Ticaret Sicil Gazetesi ve diğer gazeteler vasıtasıyla yapılır.
- **Yatırımcıların ve Aracı Kurum Analistlerinin Bilgilendirilmesi:** Belirli bir grup yatırımcı veya aracı kurum analistleri ile yapılan tanıtım toplantıları, bilgilendirme toplantıları veya basın toplantılarında yapılan açıklamalar, sunum ve raporlar aynı zamanda internet sitesinde yayımlanarak herkesin ulaşımına açık tutulmaktadır.
- **Yazılı ve Sözlü İstekler:** Kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve Şirkete yöneltilen soruları cevaplamak üzere Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi görevlendirilmiştir. Yıl içinde Şirkete yöneltilen yazılı ve sözlü sorular bu birim tarafından cevaplandırılmakta, sorulan sorular ve cevapları hakkında Yönetim Kurulu da bilgilendirilmektedir.
- **Ortaklık Hakkında Haber ve Söylentiler:** Şirket, Alarko Şirketler Topluluğu bünyesinde yer alan Halkla İlişkiler Departmanı tarafından yazılı ve görsel medyayı günlük olarak takip etmektedir. Ortaklık ile ilgili haberler üst yönetime her sabah raporlanmakta ve haberlerin içeriği kontrol edilmektedir.

Basın-yayın organlarında çıkan ancak Tebliğ uyarınca özel durum açıklaması yapılması yükümlülüğü doğurmayan haber veya söylentilere ilişkin olarak kamuya açıklama yapılmasına karar verilirse, Genel Müdürün onayıyla özel durum açıklaması yapılmaktadır.

**İdari Sorumluluğu Bulunan Kişilerin Belirlenmesinde Kullanılan Kriterler:**

Şirket adına ve hesabına hareket eden, şirketin gelişimi ve ticari faaliyetlerini etkileyen yönetsel kararlar verme yetkisi olan kişiler ile bu konuda detaylı bilgiye sahip olan; Yönetim Kurulu Üyeleri, Grup Koordinatörü-Genel Müdür, Grup Koordinatör Yardımcıları, Alarko Şirketler Topluluğu bünyesinde yer alan Koordinatörler, Hissedarlar Hukuk Servisi Müdürü, Mali İşler Müdürü ile mali raporlamada görev alan diğer yönetici ve uzmanlar içsel bilgilere erişebilir personel kapsamında değerlendirilir.

Yaptıkları işler dolayısıyla Şirket işlerinin bir bölümü hakkında bilgiye sahip olan ve bütüne ilişkin bilgileri sınırlı olan yönetici ve diğer personel içsel bilgilere ulaşan kişi kapsamında değerlendirilmez.

**İçsel Bilgilerin Gizliliğinin Sağlanması:**

Özel durumların kamuya açıklanmasına kadar; Şirketin Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve Alarko Şirketler Topluluğu Felsefesinde de belirtilen etik kurallar çerçevesinde söz konusu bilgilerin gizliliği sağlanır. Bütün çalışanlar tarafından uyulması zorunlu olan etik kurallar gereği, çalışanlar içsel bilginin gizlenmesi için gerekli tüm tedbirleri almak zorundadır. Bu kapsamda, hiçbir Alarko çalışanı görevi nedeniyle edindiği bilgileri kullanarak hisse senetlerinin alım satımıyla kazanç yaratacak faaliyette bulunamaz.

Çalışanlar tarafından etik kurallara uyulup uyulmadığı, amirleri tarafından hiyerarşik yapıda takip edilir. Etik kurallara aykırı herhangi bir davranış biçiminin tespiti durumunda çalışanlar derhal yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu; Denetimden Sorumlu Komite, Genel Müdür ve diğer ilgili yöneticiler tarafından kendisine bildirilen, bilinen veya kuşkuyla ihlalleri inceleyerek veya gerektiğinde Denetim Grubuna inceleterek bu etik kurallara uyulmasını sağlar. İhlalin sabit olması halinde, gerekli disiplin cezaları verilir.

Şirketin bilgilendirme politikasının yürütülmesi ile sorumlu kişi Genel Müdür Hilmi Önder Şahin'dir.

**9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin internet sitesi bulunmaktadır. Şirketin internet sitesinin adresi [www.alarko-carrier.com.tr](http://www.alarko-carrier.com.tr)'dir. İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak hazırlanmıştır.

İnternet Sitesi'nde bulunan "Yatırımcı İlişkileri" sayfası linkinden aşağıdaki başlıklara ilişkin linkleri içeren "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu"na erişilebilmektedir.

Bu raporun 9 uncu maddesi kapsamında ise, Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 2.2.2'de sayılan bilgilere, yine aşağıda belirtilen linklerden ulaşılabilir.

## **LİNKLERİN LİSTESİ:**

- 1) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyan

### **BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**

- 2) Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi
- 3) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı
- 4) Genel Kurul Toplantıları Bilgileri
- 5) Oy Hakları ve Azlık Hakları
- 6) Kâr Payı Hakkı
- 7) Payların Devri

### **BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

- 8) Bilgilendirme Politikası
- 9) Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği
  - Ticaret Sicili Bilgileri
  - Son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı
  - İmtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi
  - Değişikliklerin yayımlandığı Ticaret Sicil Gazeteleri'nin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket esas sözleşmesinin son hali
  - Özel Durum Açıklamaları
  - Faaliyet Raporları
  - Periyodik Finansal Raporlar
  - İzahnameler ve Halka Arz Sirkülerleri
  - Genel Kurul Toplantılarının Gündemleri
  - Genel Kurul Toplantılarının Katılanlar Cetveli ve Toplantı Tutanakları
  - Vekaleten Oy Kullanma Formu
  - Çağrı yoluyla hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar
  - Kâr Dağıtım Politikası
  - Bilgilendirme Politikası
  - Sermaye Piyasası Araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları
  - Sıkça sorulan sorular (şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar)
- 10) Faaliyet Raporu

### **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

- 11) Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi
- 12) Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı
- 13) İnsan Kaynakları Politikası
- 14) Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

## **BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

- 15) Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu
- 16) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları
- 17) Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
- 18) Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması
- 19) Şirketin Stratejik Hedefleri
- 20) Mali Haklar

### **10. Faaliyet Raporu**

Faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmiştir.

## **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

### **11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimizin menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda düzenli olarak bilgilendirilmektedir.

Şirketin çalışanları, her yıl düzenli olarak yapılan yıllık toplantılarda bilgilendirilmekte, ayrıca 3 ayda bir yayımlanan “Bizden Bize” adlı dergi ile de Şirket içindeki gelişmeler sürekli olarak duyurulmaktadır.

Bayilerimiz, servislerimiz, tedarikçilerimiz ise her yıl en az bir defa yapılan “Bayiler”, “Servisler” ve “Tedarikçiler” toplantıları yoluyla Şirketimiz yetkilileri tarafından bilgilendirilmektedirler. Ayrıca bu kişilere her yıl düzenli olarak yıllık faaliyet raporlarımız gönderilmektedir.

Şirketimiz müşteri odaklı olarak çalışmakta ve müşteri memnuniyetini devamlı olarak ölçüp değerlendirmektedir. Müşteri memnuniyetini artırmak amacıyla; bayilerimiz, servislerimiz ve çalışanlarımız teknik ve sosyal yönden devamlı olarak eğitilmektedir.

Türkiye'nin her yerinden ulaşılabilen 444 01 28 no.lu çağrı merkezlerimiz 08:00-19:00 saatleri arasında sürekli olarak bilgilendirme, yönlendirme yapmakta ve çözüm üretmektedir. Ayrıca bu merkezden ayda en az 400 müşteri aranmak suretiyle memnuniyet anketi yapılmaktadır. Bu anket sonucunda elde edilen veriler değerlendirilmekte ve hizmet kalitesi devamlı olarak artırılmaktadır. Diğer yandan, bayilerimiz ve servislerimizle yapılan toplantılarda da müşteri memnuniyeti hakkında görüşme yapılmakta, çözümler geliştirilmektedir.

Diğer yandan; web sitemiz, e-bültenler, teknik yayınlar ve kitaplar yoluyla da geniş bir bilgilendirme faaliyeti yürütülmektedir.

Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi kanalıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komiteye iletebilme imkanı bulunmaktadır.

### **12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirketimizin menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Menfaat sahiplerinin hakları mevzuat tarafından korunmaktadır.



**13. İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketimiz tarafından oluşturulan insan kaynakları politikası, her yıl düzenli olarak yayımlanan Politikamız Kitapçığında açıklanmakta ve yıllık toplantılarla çalışanlara duyurulmaktadır.

Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmekte ve bu kriterlere uyulmaktadır. İşe eleman alımında, görevin gerektirdiği fizyolojik, psikolojik ve entelektüel özellikler dikkate alınır. Bu özellikleri ölçmek ve değerlendirmek üzere mutlaka bir yazılı test uygulanır. İnsan kaynakları birimi tarafından yapılan ilk değerlendirmeden sonra, personeli istihdam edecek birimin yöneticisi de mutlaka bir görüşme yapar.

Eğitim, terfi ettirme hususlarında tüm çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini artırmalarına yönelik eğitim planları ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Çalışanlara her yıl düzenli olarak eğitim verilmektedir.

Tüm çalışanlar için bir görev tanımı yapılmaktadır. Her yıl performans ve ödüllendirme kriterleri belirlenmekte ve çalışanlarla mutabık olunduktan sonra uygulamaya geçilmektedir. Uygulanmakta olan performans değerlendirme sistemi ile gerekli ölçme ve değerlendirme işlemi yapılmakta, ücretlendirme ve kariyer planlaması sırasında dikkate alınmaktadır.

İki yıllık periyotlarda, bağımsız bir yurt dışı kuruluşa "Çalışan Memnuniyeti" anketi yaptırılmakta ve anket sonuçlarına göre gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Diğer yandan, her yıl belirli sayıdaki personele gösterdiği yüksek performans nedeniyle "Altın Rozet" verilmekte, düzenlenen "Buluş Ödülü" yarışmasını kazananlara da ödül verilmektedir. Bu yolla yaratıcılığı yüksek personelin motivasyonu yükseltilmektedir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı sağlanmakta ve bu ortam sürekli iyileştirilmektedir.

**14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Şirketin Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve tüm Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Mensupları ve Yönetimi tarafından kabul edilen, Alarko Şirketler Topluluğu Felsefesinde de belirtilen etik kurallar aşağıdaki şekilde özetlenmiştir. Bu etik kurallar Alarko politikaları, hedefleri, prosedürleri ve ilkeleri ile bütünlük içindedir.

- Tüm faaliyetinde Devlete, Müşteriye, Paydaşa, Personele, Ortağa, Alt ve Yan Sanayiye daima dürüst davranmak.
- Tüm faaliyetinde doğayı ve kurum içi sosyal dengeyi korumak.
- Müşteriyi zorlamadan yönlendirmek ve müşteri isteklerini öncelikle yerine getirmek.
- Kaliteyi daima ön planda tutmak, müşteri verilenle yetinse ve memnun olsa dahi, ona daha iyisini daha ucuza vermeye çalışmak.
- Bu şartlar altında paydaşların hakkı olan kârı gerçekleştirmek.
- Kurumsallaşmış veya başka bir deyimle, faaliyetini sistem ve prosedürlerle bağlamış bir kurum olarak ekip çalışmasını önde tutmak, kârı, zararı, başarıyı ve başarısızlığı paylaşmak.

Politikalarımız bu felsefe doğrultusunda yönlendirilmiş bulunmaktadır. Bu felsefe, şirket ve müesseselerimize ait muhtelif birimlerin görünen yerlerine çerçevesi asılmış, ayrıca

her yıl yapılan Politikalar Toplantısı ve yayımlanan Politikamız Kitabı ile, tüm çalışanlar bilgilendirilmektedir. Ayrıca çalışanlar ve Topluluğumuza yeni katılanlar, yapılan eğitimlerle bu felsefe ve kurallar konusunda bilgilendirilmektedir.

Etik kuralları içeren bu felsefemiz ayrıca kurum içi intranet sisteminde ve [www.alarko-carrier.com.tr](http://www.alarko-carrier.com.tr) web sitelerinde yayımlanmaktadır. Tüm Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. mensupları bu kurallara uymakla yükümlüdür. Etik kurallar, çalışanların amirleri tarafından hiyerarşik yapıda takip edilir. Etik kurallara aykırı herhangi bir unsurun tespiti durumunda çalışanlar derhal Yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.

Yönetim Kurulu; Genel Müdür ve diğer ilgili yöneticiler tarafından bildirilen, bilinen veya kuşkuyla ihlalleri inceleyerek veya gerektiğinde Denetim Grubu'na inceleterek bu etik kurallara uyulmasını sağlar. İhlalin sabit olması halinde, gerekli disiplin cezaları verilir.

Şirketimiz ISO 14001 ve OHSAS 18001 belgelerine sahiptir. Bu belgeler çevre, çalışan sağlık ve güvenliği konusunda yasal yükümlülüklerin ötesinde hedeflere ulaşıldığının kanıtıdır. Söz konusu belgeler sürekli denetimler sonucunda yenilenmektedir.

Gerek dönem içinde gerekse geçmiş yıllarda, çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine hiçbir dava açılmamış, herhangi bir uyarı alınmamıştır.

2003 yılında yapılan yarışma sonucunda, Kocaeli Sanayi Odası Çevre Büyük Ödülü'nü Şirketimiz kazanmıştır.

Diğer yandan, dünya ölçeğinde çok az sayıda firmanın sahip olduğu SA 8000 Sosyal Sorumluluk (Social Accountability) Sertifikası da 2005 yılında alınmıştır.

2010 yılında enerji maliyetlerimizi ve seragazi emisyonlarımızı düşürme esaslı, etkili bir enerji yönetimi için sistemleri ve prosedürleri belirleyen BS EN 16001 Enerji Yönetim Sistemi Standardı belgesi alınmıştır.

## **BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

### **15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

#### **Yönetim Kurulu**

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| İshak Alaton            | Başkan        |
| Philippe Didier Delpech | Başkan Vekili |
| Ümit Nuri Yıldız        | Üye           |
| Rolando Anibal Furlong  | Üye           |
| Mehmet Dönmez           | Bağımsız Üye  |
| Hatice Figen Eren       | Bağımsız Üye  |

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket yönetiminde icrai görevi yoktur.

Yönetim Kurulunda 2 bağımsız üye vardır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından Aday Gösterme Komitesi oluşturulmamış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliğinde yer alan hükmü gereğince Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesinin görevini yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi bağımsız üyelik için iki aday göstermiş olup adayların bağımsızlık kriterini taşıyıp taşımadığı hususunu değerlendirmiş ve değerlendirme sonuçlarını 01.03.2013 tarihinde bir rapor halinde Yönetim Kurulu'nun onayına sunmuştur. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları alınmış olup, ilgili faaliyet dönemi itibarıyla bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum olmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri, görev süreleri ve şirket dışındaki görevleri Faaliyet Raporunun önceki bölümlerinde ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. Mükerrerliğe yol açmamak için burada tekrar yer verilmemiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır.

#### **Genel Müdür**

#### **Hilmi Önder ŞAHİN**

1948 yılında Ayvalık'da doğdu. 1970 yılında O.D.T.Ü. Mühendislik Fakültesi Maden Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1972 yılında aynı fakültede yüksek lisansını tamamladı. 1975 yılında Alarko Şirketler Topluluğu'nda Enstrümantasyon Mühendisi olarak çalışmaya başladı. Daha sonra Topluluğun çeşitli şirketlerinde yönetici olarak çalıştı. 1995 yılından itibaren Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir. Ayrıca Topluluk bünyesindeki çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu üyesidir. Evli ve iki çocuk babası olan Hilmi Önder Şahin İngilizce bilmektedir.

#### **16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu üç ayda bir olmak üzere her üç aylık periyodun kapanışını takip eden otuz (30) gün içinde ve Şirketin işleri gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu Başkanı diğer yönetim kurulu üyeleri ve Genel Müdür ile görüşerek Yönetim Kurulu toplantılarının gündemini belirler, toplantıdan 3 gün önce bütün üyelere gönderir. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Yönetim Kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edilebilir. Toplantıya katılamayan ancak görüşlerini yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur. Yönetim Kurulu'nun her üyesinin bir oy hakkı vardır. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin Yönetim Kurulu toplantılarında ilişkili Yönetim Kurulu üyesi oy kullanmaz. Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu dönem içinde 14 toplantı yapmıştır. Yabancı Yönetim Kurulu üyelerinin yurt dışında olması nedeniyle çoğunlukla muhaberat yoluyla toplantı yapılmaktadır. Toplantılara üyelerin tamamı katılmıştır.

Yönetim Kurulu kararları oybirliği ile alınmıştır. Bu nedenle karşı oy zaptı yoktur.

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

2013 yılında Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemi ve önemli nitelikte işlem yoktur.

**17. Yönetim Kurulu Tarafından Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hükümler çerçevesinde, yeni komiteler kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiştir.

Buna göre;

- Kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi amacıyla 2 üyeden oluşan bir Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuş, Komite Başkanlığına Bağımsız üye Mehmet Dönmez ve Komite Üyeliğine Bağımsız Üye Hatice Figen Eren seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi 2013 yılında 2 defa tam üye sayısı ile toplanmış ve faaliyetleri konusunda Yönetim Kuruluna rapor sunulmuştur.
- Şirketimizin karşılaşılabileceği risklerin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmak üzere üç üyeden oluşan bir Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş, Komite Başkanlığına Bağımsız Üye Hatice Figen Eren, Komite Üyeliklerine Bağımsız Üye Mehmet Dönmez ve üye Ümit Nuri Yıldız seçilmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2013 yılında 6 defa tam üye sayısı ile toplanmış ve toplantı sonuçları bir raporla Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- Yönetim Kurulu bünyesinde mevcut olan Denetimden Sorumlu Komitenin Başkanlığına Bağımsız Üye Mehmet Dönmez, Üyeliğine ise Bağımsız Üye Hatice Figen Eren seçilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite 2013 yılında 5 defa tam üye sayısı ile toplanmış ve toplantı sonuçları rapor ile Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuklarına ilişkin bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) kamuya açıklanmış olup ayrıca Şirketimiz internet sitesinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Komitelerin tamamı icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulunun yapılanması gereği Bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısı 2 kişidir. Oluşturulan komitelerin başkanları ve Denetimden Sorumlu Komitenin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden, bağımsız üyeler birden fazla komitede görev almaktadır.

**18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Yönetim Kurulu, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Karşılaşılması muhtemel tüm riskler Şirket Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite iç kontrol mekanizmasının kurulması, geliştirilmesi ve güncel tutulması kararı almıştır. Bu karara uygun olarak; iç kontrol mekanizmasının kurulmasına nezaret edilmesi ve işlerliğinin denetlenmesi konusunda Denetim Grubu görevlendirilmiştir. Denetim Grubu, onayını aldığı yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile ilgili görüşlerini üst yönetime bildirmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu alınması gereken önlemleri belirlemekte ve Genel Müdür aracılığı ile gerekli talimatları şirket yöneticilerine vermektedir.

#### **19. Şirketin Stratejik Hedefleri**

Şirketin vizyonu; ana ortakları olan Alarko ve Carrier ile her konuda bütünleşmiş, dünya pazarlarına ısıtma, Soğutma, Havalandırma ve Su Basınçlandırma ürünlerinde mal ve hizmet sağlayan lider şirketlerden biri olmaktır.

Şirketin misyonu ise; dünya pazarına sağlanan mal ve hizmetlerde gelişmeleri takip etmek, bunları süratle ekonomik, rekabetçi ve güvenilir mal ve hizmete dönüştürmek; müşteri, çalışan ve hissedarlarımızın beklentilerini aşmaktır.

Stratejik hedefler Genel Müdür ve yardımcıları tarafından hazırlanıp Yönetim Kurulunun onayına sunulmaktadır. Onaylanan stratejik hedeflerle ilgili gerçekleşme düzeyleri aylık raporlarla Yönetim Kuruluna sunulmakta, iki ayda bir yapılan icra komitesi toplantılarında ise gerçekleşme oranları değerlendirilmektedir.

#### **20. Mali Haklar**

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaat sağlanmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 2013 yılında brüt toplamı 1.151.405 TL'dir.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları hakkında genel kurulda bilgi verilmiş olup ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve internet sitesinde de kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerine verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

Şirketin herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi ve yöneticilerine borç verilmemiş, kredi kullanılmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

# **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR**

**YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU**

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

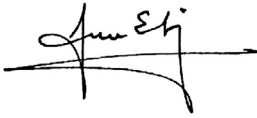
1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluğu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 27 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamalar Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

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



Onat Erdoğan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 27 Şubat 2014

## **ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

### **Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na**

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### **Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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



**Görüş**

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye (bkz. Not 2) uygun olarak, tüm önemli taraflarıyla, doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

**Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar**

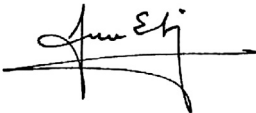
6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 3 Temmuz 2012 tarihinde kurmuş olup, komite bir başkan ve iki üyeden oluşmaktadır. Komite 2013 yılında Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik olarak altı defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Denge Bağımsız Denetim

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

MAZARS üyesi



Onat Erdoğan, SMMM

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 27 Şubat 2014

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 VE 2012  
TARİHLERİNDEKİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (TL)**

|                                                 |            |                       | Yeniden<br>Düzenlenmiş (*) |
|-------------------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                | <b>Not</b> | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b>      |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                          |            |                       |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 4          | 116.438.692           | 105.481.092                |
| Ticari Alacaklar                                |            | 133.999.480           | 123.787.617                |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 6,24       | 12.861.593            | 4.678.755                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6          | 121.137.887           | 119.108.862                |
| Diğer Alacaklar                                 |            | 42.871                | 41.491                     |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          |            | -                     | -                          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 7          | 42.871                | 41.491                     |
| Türev Araçlar                                   | 9          | -                     | 41.061                     |
| Stoklar                                         | 8          | 61.959.278            | 52.885.988                 |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 10         | 13.805.951            | 12.640.804                 |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar         | 14         | 5.771.907             | 3.920.480                  |
| Diğer Dönen Varlıklar                           | 15         | 4.117.159             | 2.899.934                  |
| <b>Ara Toplam</b>                               |            | <b>336.135.338</b>    | <b>301.698.467</b>         |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar    | 21         | 1.412.739             | 1.233.239                  |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                   |            | <b>337.548.077</b>    | <b>302.931.706</b>         |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                          |            |                       |                            |
| Ticari Alacaklar                                |            | 591.725               | 285.607                    |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         |            | -                     | -                          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6          | 591.725               | 285.607                    |
| Diğer Alacaklar                                 | 7          | 3.254                 | 2.866                      |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 11         | 35.463.563            | 36.690.544                 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   | 12         | 1.251.172             | 877.419                    |
| - Şerefiye                                      |            | -                     | -                          |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar           |            | 1.251.172             | 877.419                    |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 10         | 153.973               | 185.457                    |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                        | 22         | 6.023.477             | 4.369.647                  |
| Diğer Duran Varlıklar                           | 15         | 7                     | 7                          |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                   |            | <b>43.487.171</b>     | <b>42.411.547</b>          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |            | <b>381.035.248</b>    | <b>345.343.253</b>         |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

\*Bakınız (Dipnot 2.1.4)

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 VE 2012**  
**TARİHLERİNDEKİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (TL)**

|                                                                                              |      |                    | Yeniden<br>Düzenlenmiş (*) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|----------------------------|
| KAYNAKLAR                                                                                    | Not  | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012             |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                             |      |                    |                            |
| Ticari Borçlar                                                                               |      | 28.727.718         | 26.648.984                 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                          | 6,24 | 10.862.563         | 9.087.179                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                  | 6    | 17.865.155         | 17.561.805                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                             |      | 1.670.802          | 1.676.947                  |
| Diğer Borçlar                                                                                |      | 321.982            | 338.277                    |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                           | 7    | -                  | 2.274                      |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                   | 7    | 321.982            | 336.003                    |
| Türev Araçlar                                                                                | 9    | 501.707            | -                          |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                          | 10   | 13.000.634         | 11.562.634                 |
| Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 22   | 8.840.311          | 6.052.528                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      |      | 4.324.696          | 4.495.558                  |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                              | 14   | 4.324.696          | 4.495.558                  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | 15   | 337.361            | 466.930                    |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                      |      | <b>57.725.211</b>  | <b>51.241.858</b>          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                             |      |                    |                            |
| Diğer Borçlar                                                                                |      | 508.156            | 527.785                    |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                           |      | -                  | -                          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                   |      | 508.156            | 527.785                    |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                          | 10   | 851.726            | 822.894                    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      |      | 11.312.004         | 10.103.377                 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                                         | 14   | 11.312.004         | 10.103.377                 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 22   | 99.787             | 8.575                      |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                      |      | <b>12.771.673</b>  | <b>11.462.631</b>          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |      |                    |                            |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 16   | 10.800.000         | 10.800.000                 |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                    | 16   | 25.665.050         | 25.665.050                 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |      | (354.943)          | (58.001)                   |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç Fonu                                   | 16   | (354.943)          | (58.001)                   |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 16   | 5.528.682          | 4.956.282                  |
| Geçmiş Yıllar Kâr/(Zararı)                                                                   | 16   | 234.439.033        | 215.403.857                |
| Net Dönem Kârı/(Zararı)                                                                      |      | 34.460.542         | 25.871.576                 |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                                                    |      | <b>310.538.364</b> | <b>282.638.764</b>         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |      | <b>381.035.248</b> | <b>345.343.253</b>         |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

\*Bakınız (Dipnot 2.1.4)

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE  
SONA EREN YILLARA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI (TL)**

|                                                                |        |                    | Yeniden<br>Düzenlenmiş (*) |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------------------|
|                                                                | Dipnot | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012             |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                  |        |                    |                            |
| Hasilat                                                        | 17     | 370.334.866        | 353.719.738                |
| Satışların Maliyeti (-)                                        | 17     | (278.988.479)      | (272.907.710)              |
| <b>BRÜT KÂR / ZARAR</b>                                        |        | <b>91.346.387</b>  | <b>80.812.028</b>          |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                      | 18     | (45.400.397)       | (43.148.331)               |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                    | 18     | (17.665.838)       | (14.206.543)               |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                          | 18     | (5.615.275)        | (4.627.261)                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                             | 20     | 30.636.699         | 25.374.205                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)                          | 20     | (11.253.396)       | (12.415.182)               |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ VE VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>      |        | <b>42.048.180</b>  | <b>31.788.916</b>          |
| Finansman Giderleri (-)                                        |        | (235.707)          | (260.967)                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ KÂRI / (ZARARI)</b> |        | <b>41.812.473</b>  | <b>31.527.949</b>          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler<br/>Vergi Gelir / Gideri</b>         |        | <b>(7.351.931)</b> | <b>(5.656.373)</b>         |
| Dönem Vergi Gelir / Gideri                                     | 22     | (8.840.311)        | (6.052.528)                |
| Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri                                | 22     | 1.488.380          | 396.155                    |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM NET KÂRI / (ZARARI)</b>    |        | <b>34.460.542</b>  | <b>25.871.576</b>          |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                                  |        | <b>-</b>           | <b>-</b>                   |
| Durdurulan Faaliyetler                                         |        |                    |                            |
| Vergi Sonrası Dönem Kârı / Zararı                              |        | -                  | -                          |
| <b>DÖNEM NET KÂRI / (ZARARI)</b>                               |        | <b>34.460.542</b>  | <b>25.871.576</b>          |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                    |        |                    |                            |
| Kâr veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacaklar            |        |                    |                            |
| Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal<br>(Kayıp) /Kazanç Fonu   |        | (371.178)          | 1.309.621                  |
| Ertelenmiş Vergi Etkisi                                        |        | 74.236             | (261.924)                  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR<br/>(VERGİ SONRASI)</b>                |        | <b>34.163.600</b>  | <b>26.919.273</b>          |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI KÂR / (ZARAR)</b>                           |        | <b>34.163.600</b>  | <b>26.919.273</b>          |
| <b>Pay Başına Kazanç:</b>                                      |        |                    |                            |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına<br>Kazanç                 | 23     | 3,191              | 2,396                      |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç:</b>                        |        |                    |                            |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış<br>Pay Başına Kazanç   | 23     | 3,191              | 2,396                      |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

(\*) Bakınız Dipnot 2.1.4.

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE**  
**SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI (TL)**

|                                                                                            |          |                     | Yeniden<br>Düzenlenmiş<br>(*) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|-------------------------------|
|                                                                                            | Dipnot   | 31 Aralık 2013      | 31 Aralık 2012                |
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                   |          | <b>13.122.451</b>   | <b>1.757.983</b>              |
| <b>Dönem Net Kârı</b>                                                                      |          | <b>34.460.542</b>   | <b>25.871.576</b>             |
| <b>Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler</b>                             |          | <b>13.333.370</b>   | <b>3.895.861</b>              |
| Amortisman ve İtfa Giderleri ile ilgili Düzeltmeler                                        | 11, 12   | 3.623.148           | 3.665.839                     |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile ilgili Düzeltmeler                                              | 8        | 1.580.326           | 706.735                       |
| Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler                                                         |          | 5.469.104           | 2.902.384                     |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler                                         | 20       | (5.962.687)         | (7.112.178)                   |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile ilgili Düzeltmeler                            | 20, 21   | 1.333.849           | (1.135.709)                   |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler | 20       | (62.301)            | (787.583)                     |
| Vergi Geliri/Gideri ile ilgili Düzeltmeler                                                 | 12       | 7.351.931           | 5.656.373                     |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                         |          | <b>(26.466.193)</b> | <b>(21.215.663)</b>           |
| Stoklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler                                              | 8        | (10.653.616)        | (4.818.607)                   |
| Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler                                     | 6        | (17.023.183)        | (11.750.464)                  |
| Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler                 |          | (1.768)             | 64.626                        |
| Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler                                       | 6        | 3.411.520           | 5.697.993                     |
| Satış Amaçlı Elde Bulundurulmuş Varlıklarla ilgili Nakit Girişleri                         |          | 70.000              | 340.000                       |
| Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler                   |          | (42.069)            | 231.099                       |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler                   |          | (2.227.077)         | (10.980.310)                  |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                           |          | <b>21.327.719</b>   | <b>8.551.774</b>              |
| Ödenen Temettüleri                                                                         |          | (6.264.000)         | (8.090.820)                   |
| Alınan Faiz                                                                                |          | 5.962.687           | 7.112.178                     |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri                                                                   |          | (7.903.955)         | (5.815.149)                   |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT</b>                                       |          | <b>(2.164.851)</b>  | <b>(857.990)</b>              |
| Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri |          | -                   | 787.274                       |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri            | 11, 12   | 78.399              | 162.993                       |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları             | 11, 12   | (2.786.018)         | (1.844.381)                   |
| Türev Araçlardan Nakit Girişleri                                                           |          | 542.768             | 36.124                        |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                        |          | <b>-</b>            | <b>-</b>                      |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>                                            |          | <b>10.957.600</b>   | <b>899.993</b>                |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                             | <b>4</b> | <b>105.481.092</b>  | <b>104.581.099</b>            |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                | <b>4</b> | <b>116.438.692</b>  | <b>105.481.092</b>            |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

(\*) Bakınız Dipnot 2.1.4.

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

|                                                 | Ödenmiş Sermaye   | Sermaye Düzeltme Farkları | Tanınılanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp) / Kazanç Fonu | Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kâr / Zararları | Dönem Net Kârı / (Zararı) | Toplam             |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
| 01 Ocak 2012 Bakiyesi (Önceden Raporlanan)      | 10.800.000        | 25.665.050                | -                                                           | 4.201.200                           | 170.668.524                   | 52.475.537                | 263.810.311        |
| UMS 19'a Göre Yapılan Değişikliklerin Etkisi    | -                 | -                         | (1.105.698)                                                 | -                                   | 760.958                       | 344.740                   | -                  |
| 01 Ocak 2012 Bakiyesi (Yeniden Düzenlenmiş) (*) | 10.800.000        | 25.665.050                | (1.105.698)                                                 | 4.201.200                           | 171.429.482                   | 52.820.277                | 263.810.311        |
| Yedeklere Transfer                              | -                 | -                         | -                                                           | 755.082                             | 43.974.375                    | (44.729.457)              | -                  |
| Ödenen Temettü                                  | -                 | -                         | -                                                           | -                                   | -                             | (8.090.820)               | (8.090.820)        |
| Diğer Kapsamlı Gelir                            | -                 | -                         | 1.047.697                                                   | -                                   | -                             | -                         | 1.047.697          |
| Dönem Net Kârı                                  | -                 | -                         | -                                                           | -                                   | -                             | 25.871.576                | 25.871.576         |
| <b>31 Aralık 2012 Bakiyesi</b>                  | <b>10.800.000</b> | <b>25.665.050</b>         | <b>(58.001)</b>                                             | <b>4.956.282</b>                    | <b>215.403.857</b>            | <b>25.871.576</b>         | <b>282.638.764</b> |
| 01 Ocak 2013 Bakiyesi (Önceden Raporlanan)      | 10.800.000        | 25.665.050                | -                                                           | 4.956.282                           | 214.298.159                   | 26.919.273                | 282.638.764        |
| UMS 19'a Göre Yapılan Değişikliklerin Etkisi    | -                 | -                         | (58.001)                                                    | -                                   | 1.105.698                     | (1.047.697)               | -                  |
| 01 Ocak 2013 Bakiyesi (Yeniden Düzenlenmiş) (*) | 10.800.000        | 25.665.050                | (58.001)                                                    | 4.956.282                           | 215.403.857                   | 25.871.576                | 282.638.764        |
| Yedeklere Transfer                              | -                 | -                         | -                                                           | 572.400                             | 19.035.176                    | (19.607.576)              | -                  |
| Ödenen Temettü                                  | -                 | -                         | -                                                           | -                                   | -                             | (6.264.000)               | (6.264.000)        |
| Diğer Kapsamlı Gelir                            | -                 | -                         | (296.942)                                                   | -                                   | -                             | -                         | (296.942)          |
| Dönem Net Kârı                                  | -                 | -                         | -                                                           | -                                   | -                             | 34.460.542                | 34.460.542         |
| <b>31 Aralık 2013 Bakiyesi</b>                  | <b>10.800.000</b> | <b>25.665.050</b>         | <b>(354.943)</b>                                            | <b>5.528.682</b>                    | <b>234.439.033</b>            | <b>34.460.542</b>         | <b>310.538.364</b> |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

\*Bakınız 2.1.4

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**1. Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu**

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

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

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri 27 Ocak 1992 tarihinden beri Borsa İstanbul (BIST)'da işlem görmekte olup, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %14,77 oranındaki kısmı halka açıktır. Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Muallim Naci Cad. No: 69 Ortaköy - İSTANBUL / TÜRKİYE

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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

Şirketin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

|                     | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Maaşlı (Beyaz Yaka) | 371                   | 357                   |
| Ücretli (Mavi Yaka) | 228                   | 264                   |
| <b>TOPLAM</b>       | <u>599</u>            | <u>621</u>            |

**2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar****2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar****2.1.1. TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları 27 Şubat 2014 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır.

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

**2.1.2. Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

**2.1.3. Netleştirme/Mahsup**

Finansal tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

**2.1.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

TMS 19 - Çalışanlara sağlanan faydalar standardında yapılan değişiklikler kapsamında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kazanç/kayıplar özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Bu uygulama 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda "genel yönetim giderleri" ve "ertelenmiş vergi gelir/gideri" hesabında muhasebeleştirilen 1.047.697 TL aktüeryal kazanç diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırmıştır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda



net dönem karı içinde gösterdiği ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş 1.047.697 TL tutarındaki aktüeryal kazancı ve geçmiş yıllar kârları içinde gösterdiği ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş 1.105.698 TL tutarındaki aktüeryal kaybı aynı tarihli finansal durum tablosunda emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu içerisine sınıflandırmıştır. Şirket 31 Aralık 2012 tarihli nakit akış tablosunda vergi öncesi kârın içerisinde bulunan 1.309.621 TL tutarındaki aktüeryal kayıp, karşılıklar ile ilgili düzeltmeler içerisine sınıflandırılmış olup 261.924 TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler içerisine sınıflandırılmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında ve kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2012 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar şu şekildedir:

- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Dönen Varlıklar" hesap grubu içerisinde gösterilen 41.061 TL tutarındaki forward işlemlerine ilişkin kur farkı tahakkuku, "Türev Araçlar" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Dönen Varlıklar" hesap grubu içerisinde gösterilen 12.046.439 TL tutarındaki stoklar için verilen sipariş avansları, "Peşin Ödenmiş Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Dönen Varlıklar" hesap grubu içerisinde gösterilen 594.365 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler, "Peşin Ödenmiş Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü" içerisindeki netleştirilerek gösterilen 3.920.480 TL tutarındaki peşin ödenen geçici vergi tutarı "Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Duran Varlıklar" hesap grubu içerisinde gösterilen 185.457 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler, "Peşin Ödenmiş Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Kısa Vadeli Borç Karşılıkları" hesap grubu içerisinde gösterilen 3.616 TL tutarındaki karşılık, "İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Kısa Vadeli Borç Karşılıkları" hesap grubu içerisinde gösterilen 782.663 TL tutarındaki karşılık, "İlişkili Taraflara Ticari Borçlar" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Borçlar" hesap grubu içerisinde gösterilen 1.624.835 TL tutarındaki diğer borç, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" hesap grubu içerisinde gösterilen 52.112 TL tutarındaki diğer yükümlülük, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar" içerisine sınıflandırılmıştır.

- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer Borçlar” hesap grubu içerisinde gösterilen 2.274 TL tutarındaki ortaklara borçlar, “İlişkili Taraflara Diğer Borçlar” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” hesap grubu içerisinde gösterilen 11.152.194 TL tutarındaki alınan sipariş avansları, “Ertelenmiş Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” hesap grubu içerisinde gösterilen 410.439 TL tutarındaki gelecek aylara ait gelirler, “Ertelenmiş Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler” hesap grubu içerisinde gösterilen 822.894 TL tutarındaki gelecek yıllara ait gelirler, “Ertelenmiş Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Uzun Vadeli Borç Karşılıkları” hesap grubu içerisinde gösterilen 119.371 TL tutarındaki kullanılmamış izin karşılığı, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Genel Yönetim Giderleri” hesap grubu içerisinde netleştirilen 684.410 TL tutarındaki konusu kalmayan garanti gider karşılığı, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Genel Yönetim Giderleri” hesap grubu içerisinde gösterilen 95.512 TL tutarındaki işletmeye alma karşılığı, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Genel Yönetim Giderleri” hesap grubu içerisinde gösterilen 86.888 TL tutarındaki dava karşılığı, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 595.279 TL tutarındaki iştiraklerden temettü gelirleri, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 14.938.336 TL tutarındaki faiz gelirleri, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 8.315 TL tutarındaki komisyon gelirleri, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 140.418 TL tutarındaki menkul kıymet satış karları, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 4.409.490 TL tutarındaki kur farkı gelirleri, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 2.457.977 TL tutarındaki reeskont faiz gelirleri, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisine sınıflandırılmıştır.

- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda "Finansal Giderler" hesap grubu içerisinde gösterilen 683.559 TL tutarındaki komisyon giderleri, "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda "Finansal Giderler" hesap grubu içerisinde gösterilen 5.739.378 TL tutarındaki kur farkı giderleri, "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda "Finansal Giderler" hesap grubu içerisinde gösterilen 1.322.268 TL tutarındaki reeskont faiz giderleri, "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosunda "Finansal Giderler" hesap grubu içerisinde gösterilen 802.500 TL tutarındaki finansman giderleri, "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içerisine sınıflandırılmıştır.

#### 2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

##### (a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

Yapılan değişiklikler kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir.

##### (b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

###### TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik sonrası kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmektedir.

##### (c) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

###### TFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve

ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

• **TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

• **TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

• **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

• **TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar**

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

• **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

• **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16 A (j) uyarınca finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

• **TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geğiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Söz konusu değişikliklerin, şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**TFRS 1 (değişiklik) - TFRS'nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri**

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.

**TFRS'deki iyileştirmeler**

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu**

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

**TMS 16 Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum**

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulunan mevcut yükümlölükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

**TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama**

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

**(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekteşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014

ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **(e) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

##### **UFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27 "İştiraklerdeki Yatırımlar"**

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

##### **UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli Şirket için geçerli değildir.

##### **UMS 36 (değişiklik) - Varlıklarda değer düşüklüğü**

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

##### **UMS 39 (değişiklik) - Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü**

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecdidi ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgilidir.

## **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki döneme tutarlı olarak kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

### **2.2.1. Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir.



**2.2.2. Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı üzerinden değerlendirilmiştir.**

Ticari alacaklar, doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşup fatura tutarlarının orijinal etkin faiz oranlarına göre iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden kaydedilmiştir.

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

**2.2.3. Stoklar**

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanıyla finansal tablolara yansıtılır. Stokların maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul ve yarı mamul maliyeti hammadde, doğrudan işçilik, diğer doğrudan giderler ve ilgili genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır. Mamul üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar. Fabrikanın yıllık üretim planları haricinde üretime ara vermesi sırasında oluşan çalışmayan kısım giderleri mamul stokları ile ilişkilendirilmez ve oluştuğu dönemde satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilir.

**2.2.4. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar**

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

**2.2.5. Maddi duran varlıklar ve amortismanları**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden; 2005 ve sonrasında alınan kalemler için maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle finansal tablolarda taşınır. Amortisman, normal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki ekonomik ömürlerine göre hesaplanmaktadır.

| Cinsi                        | Ekonomik Ömür |
|------------------------------|---------------|
| Binalar                      | 16-50 yıl     |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 5 yıl         |
| Makine ve Tesisler           | 5-25 yıl      |
| Nakil Vasıtaları             | 5 yıl         |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | 5-16 yıl      |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar  | 4-5 yıl       |

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve/veya giderlerine dahil edilir. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

#### 2.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005 'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarının hakları, marka ve patent hakları ile ilgili harcamalar ve geliştirme giderlerini içermektedir.

#### 2.2.7. Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### 2.2.8. Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

#### 2.2.9. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kâr veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.



Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapması tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

#### 2.2.10. Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Karşılık tutarı, karşılık yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

#### 2.2.11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

##### (a) Tanımlanan fayda planı :

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14). Tanımlanan fayda planlarına ilişkin tespit edilen aktüeryal kazanç/(kayıp) UMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında yapılan değişiklikler kapsamında diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

##### (b) Tanımlanan katkı planları:

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

##### (c) Çalışanlara sağlanan diğer faydalar:

"Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar" olarak tanımlanan kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir ve etkisi önemli ise iskonto edilerek muhasebeleştirilir.

#### 2.2.12. Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir.

Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

#### 2.2.13. Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri, geçmiş dönemde gerçekleşen giderler esas alınarak tahmin edilen tutarların tahakkuku esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

#### 2.2.14. Finansal yatırımlar

##### Sınıflandırma

Şirket, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: krediler ve alacaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

##### Alacaklar

Alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Alacaklar bilançoda 'ticari ve diğer alacaklar' olarak sınıflandırılırlar.

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar içerisinde sınıflandırılırlar.

##### Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dâhil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve işletme kaynaklı krediler ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden değerlendirilmektedir.

##### Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Düzenli olarak alınıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal varlıklar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler.

Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden parasal finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerde, finansal varlığın iskonto edilmiş değerindeki değişiklikler ile finansal varlığın kayıtlı değerindeki diğer değişikliklerden oluşan kur farkları analiz edilirler. Parasal finansal varlıklardan oluşan kur farkları gelir tablosuna, parasal olmayan finansal varlıklardan oluşan kur farkları özkaynaklara yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak kaydedilen parasal ve parasal olmayan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimler özkaynaklara yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özkaynaklarda gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kâr ve zararlar olarak aktarılır.

#### 2.2.15. Türev araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir. Şirket dövizli borçlarından kaynaklanan risklerini minimize etmek için zaman zaman vadeli işlemler yapmaktadır.

Türev araçların ve ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dâhil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen

dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değerleri piyasada oluşan makul değerleri üzerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Tezgâh üstü vadeli kambiyo sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, dönem sonunda geçerli olan vadeli kurla karşılaştırılması suretiyle belirlenmektedir. Türev araçlar makul değerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler.

Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bazı türev araçlar ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında bunlar "Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak muhasebeleştirilmekte ve bunların makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerindeki kazanç ve zararlar, sözleşmenin bilanço tarihinde geçerli olan spot döviz kuru ile değerlendirilmesi ve bulunan tutarın sözleşmelerin başlangıcında geçerli olan spot döviz kurunun kullanılmasıyla doğrusal yöntem üzerinden hesaplanan orijinal tutarın karşılaştırılması ile hesaplanmaktadır. Şirket'in ekli sunulan mali tablo dönemlerinde türev araç kullanımları bulunmamaktadır.

#### 2.2.16. Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı, makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

##### Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

##### Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli döviz kredilerinin, genellikle değişken faizli olduğundan, makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır.

#### 2.2.17. Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket tarafından tasarruf edilebilmesinin muhtemel hale gelmesi üzerine ve alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirketin mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirketin mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

#### Hizmet satışları

Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemeyişi durumunda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin geri kazanılabilir miktarı kadar yansıtılır.

#### Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

#### Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

#### Kira gelirleri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

#### 2.2.18. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net kârının, hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

#### 2.2.19. Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### 2.2.20. Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

#### 2.2.21. Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirmesi ve bu teşviğin alınması ile ilgili makul bir gerekçe oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### 2.2.22. İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

#### 2.2.23. Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değerlemede kullandığı, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir:

##### Döviz Kuru

|                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ABD Doları - USD             | 2,1343                | 1,7826                |
| Avrupa Para Birimi - EUR     | 2,9365                | 2,3517                |
| İsviçre Frangı - CHF         | 2,3899                | 1,9430                |
| İngiliz Sterlini - GBP       | 3,5114                | 2,8708                |
| Japon Yeni - JPY             | 0,02023               | 0,02070               |
| İsveç Kronu - SEK            | 0,32779               | 0,27219               |
| Suudi Arabistan Riyali - SAR | 0,56906               | 0,47672               |

#### 2.2.24. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki tarihlerde düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**2.2.25. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

**2.2.26. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

- (a) Kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryel varsayımlar kullanılmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar dipnotunda belirtilmiştir (Dipnot 14).
- (b) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma sözleşmesi olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmaktadır (Dipnot 6).
- (c) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değer maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır (Dipnot 8).
- (d) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- (e) Şirket garanti karşılıklarını geçmiş dönemde gerçekleşen giderleri dikkate alarak oluşturduğu araç başı gider öngörülerini üzerinden hesaplamaktadır. (Dipnot 14).
- (f) Ertelenmiş vergi aktifleri gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifleri her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir kârının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifleri kaydedilmiştir (Dipnot 22).
- (g) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için Not 2'de belirtilen faydalı ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman ve itfa/tükenme payı ayırmaktadır (Dipnot 11).

### 3. Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in faaliyet alanı ve bu faaliyet alanını oluşturan ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri ile üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, şirketin farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve faaliyet sonuçları ile bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                            | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kasa (Dipnot 25 (i))                                       | 9.957              | 12.874             |
| Banka (Dipnot 25 (i))                                      | 106.634.285        | 98.241.446         |
| - vadesiz TL mevduat                                       | 1.442.768          | 1.501.039          |
| - vadesiz döviz mevduat                                    | 79.345             | 532.573            |
| - vadeli TL mevduat                                        | 84.305.390         | 76.691.439         |
| - vadeli döviz mevduat                                     | 20.806.782         | 19.516.395         |
| Alınan Çekler (Dipnot 25 (i))                              | 1.331.720          | 4.378.006          |
| Diğer Hazır Değerler (Dipnot 25 (i))                       | 8.205.376          | 2.447.673          |
| Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar (Dipnot 25 (i),(iii)) |                    |                    |
| - özel kesim tahvil, senet ve bonoları                     |                    |                    |
| B Tipi Likit Yatırım Fonu                                  | 257.354            | 401.093            |
|                                                            | <u>116.438.692</u> | <u>105.481.092</u> |

31 Aralık 2013 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2013 |                   |                    |                         |             |
|----------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------|
| Döviz Cinsi    | Döviz Tutarı      | TL Tutarı          | Vade                    | Faiz (%)    |
| USD            | 508.732           | 1.085.786          | 17.01.2014 - 29.01.2014 | 1,25 - 2,50 |
| EURO           | 6.715.817         | 19.720.996         | 07.01.2014 - 24.01.2014 | 1,60 - 2,90 |
| TL             | <u>84.305.390</u> | <u>84.305.390</u>  | 02.01.2014 - 28.02.2014 | 6,50 - 9,50 |
|                |                   | <u>105.112.172</u> |                         |             |

31 Aralık 2012 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2012 |                   |                   |                         |             |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------|
| Döviz Cinsi    | Döviz Tutarı      | TL Tutarı         | Vade                    | Faiz (%)    |
| USD            | 1.533.599         | 2.733.794         | 04.01.2013 - 15.02.2013 | 0,25 - 3,00 |
| EURO           | 7.136.370         | 16.782.601        | 04.01.2013 - 21.01.2013 | 2,75 - 3,40 |
| TL             | <u>76.691.439</u> | <u>76.691.439</u> | 02.01.2013 - 01.03.2013 | 5,00 - 8,55 |
|                |                   | <u>96.207.834</u> |                         |             |

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj yoktur.

Kasa, alınan çekler, diğer hazır değerler ve alım satım amaçlı finansal varlıklar toplam Dipnot 25 (i)'de yer alan Kredi Risk Tablosunda "Diğer" olarak belirtilmiştir.



**5. Finansal Borçlar**

Şirketin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

**6. Ticari Alacak ve Borçlar**

Ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                        | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar;                          |                       |                       |
| Alıcılar                                               | 35.058.055            | 31.694.236            |
| Alacak senetleri ve vadeli çekler                      | 95.959.284            | 96.599.162            |
| İlişkili taraflardan alacaklar, net (Dipnot 24,25 (i)) | 12.861.593            | 4.678.755             |
| Alacak reeskontu (-)                                   |                       |                       |
| Alacak senetleri                                       | (537.309)             | (440.212)             |
| Vadeli çekler                                          | (1.275.786)           | (669.860)             |
| Alıcılar                                               | (194.909)             | (129.000)             |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 25 (i)) | (7.871.448)           | (7.945.464)           |
|                                                        | <u>133.999.480</u>    | <u>123.787.617</u>    |

|                                | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Uzun vadeli ticari alacaklar;  |                       |                       |
| Alacak senetleri               | 705.557               | 304.051               |
| Alacak senetleri reeskontu (-) | (113.832)             | (18.444)              |
|                                | <u>591.725</u>        | <u>285.607</u>        |

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

|                                         | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi                         | 7.945.464             | 7.527.689             |
| Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)  | 3.589.065             | 1.454.600             |
| Vazgeçilen alacaklar                    | (602.807)             | (47.744)              |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20) | (3.060.274)           | (989.081)             |
| Kapanış bakiyesi (Dipnot 25 (i))        | <u>7.871.448</u>      | <u>7.945.464</u>      |

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                             | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Satıcılar                                   | 17.925.084            | 17.603.918            |
| İlişkili taraflara borçlar, net (Dipnot 24) | 10.862.563            | 9.087.179             |
| Borç reeskontu (-)                          |                       |                       |
| Satıcılar                                   | (59.929)              | (42.113)              |
| Toplam (Dipnot 25 (ii))                     | <u>28.727.718</u>     | <u>26.648.984</u>     |



## 7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                       | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar;         |                |                |
| Verilen depozito ve teminatlar                        | 23.426         | 23.938         |
| Diğer çeşitli alacaklar                               | 33.936         | 32.044         |
| Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 25 (i)) | (14.491)       | (14.491)       |
| <b>Toplam (Dipnot 25 (i))</b>                         | <b>42.871</b>  | <b>41.491</b>  |

|                                                | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Uzun vadeli diğer alacaklar;                   |                |                |
| Verilen depozito ve teminatlar (Dipnot 25 (i)) | 3.254          | 2.866          |

Diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                           | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar; |                |                |
| Ödenecek vergi ve fonlar                  | 84.158         | 216.636        |
| Diğer çeşitli borçlar                     | 225.663        | 117.252        |
| Personele borçlar                         | 12.161         | 2.115          |
| <b>Toplam</b>                             | <b>321.982</b> | <b>336.003</b> |

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar;

|                       |   |       |
|-----------------------|---|-------|
| Ortaklara borçlar (*) | - | 2.274 |
|-----------------------|---|-------|

\*Ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

|                               | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Uzun vadeli diğer borçlar;    |                |                |
| Alınan depozito ve teminatlar | 508.156        | 527.785        |

## 8. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emtia                                          | 34.167.059        | 31.827.012        |
| İlk madde ve malzeme                           | 14.536.489        | 11.790.378        |
| Mamuller                                       | 12.697.479        | 11.096.028        |
| Yarı mamuller                                  | 6.625.417         | 2.659.410         |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) (Dipnot 22) | (6.067.166)       | (4.486.840)       |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>61.959.278</b> | <b>52.885.988</b> |

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

|                                       | 31 Aralık 2013   | 31 Aralık 2012   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Açılış bakiyesi                       | 4.486.840        | 3.780.105        |
| Cari dönem (geliri)/gider (Dipnot 18) | 1.580.326        | 706.735          |
| <b>Kapanış bakiyesi</b>               | <b>6.067.166</b> | <b>4.486.840</b> |

## 9. Türev Araçlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev araçlarda yer alan vadesi gelmemiş forward işlemlerinin detayı aşağıdaki gibi olup nakit akım koruması kapsamında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

| Vadesi     | Ödenecek Tutar | Para Birimi | Alınacak Tutar | Para Birimi | Vade Sonu Paritesi | Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL Karşılığı) |
|------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------------|------------------------------------------|
| 24.01.2014 | 350.000        | EUR         | 966.280        | TL          | 2,7608             | (61.495)                                 |
| 14.02.2014 | 1.000.000      | EUR         | 2.750.000      | TL          | 2,7500             | (186.500)                                |
| 21.02.2014 | 900.000        | EUR         | 2.508.660      | TL          | 2,7874             | (134.190)                                |
| 07.03.2014 | 500.000        | EUR         | 1.417.100      | TL          | 2,8342             | (51.150)                                 |
| 14.03.2014 | 550.000        | EUR         | 752.070        | USD         | 1,3674             | (9.932)                                  |
| 21.03.2014 | 1.200.000      | EUR         | 3.500.280      | TL          | 2,9169             | (23.520)                                 |
| 14.02.2014 | 400.000        | USD         | 818.800        | TL          | 2,0470             | (34.920)                                 |
|            |                |             |                |             |                    | <b>(501.707)</b>                         |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla türev araçlarda yer alan vadesi gelmemiş forward işlemlerinin detayı aşağıdadır.

| Vadesi     | Ödenecek Tutar | Para Birimi | Alınacak Tutar | Para Birimi | Vade Sonu Paritesi | Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL Karşılığı) |
|------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------------|------------------------------------------|
| 08.02.2013 | 330.000        | GBP         | 950.829        | TL          | 2,8813             | 3.465                                    |
| 22.02.2013 | 185.000        | GBP         | 536.334        | TL          | 2,8991             | 5.236                                    |
| 08.03.2013 | 95.000         | GBP         | 275.690        | TL          | 2,9020             | 2.964                                    |
| 04.01.2013 | 340.000        | EUR         | 803.624        | TL          | 2,3636             | 4.046                                    |
| 04.01.2013 | 200.000        | EUR         | 465.280        | TL          | 2,3264             | (5.060)                                  |
| 18.01.2013 | 500.000        | EUR         | 1.186.500      | TL          | 2,3730             | 10.650                                   |
| 25.01.2013 | 100.000        | EUR         | 231.060        | TL          | 2,3106             | (4.110)                                  |
| 25.01.2013 | 200.000        | EUR         | 466.240        | TL          | 2,3312             | (4.100)                                  |
| 01.02.2013 | 500.000        | EUR         | 1.170.150      | TL          | 2,3403             | (5.700)                                  |
| 08.02.2013 | 250.000        | EUR         | 578.575        | TL          | 2,3143             | (9.350)                                  |
| 22.02.2013 | 400.000        | EUR         | 953.280        | TL          | 2,3832             | 12.600                                   |
| 15.03.2013 | 700.000        | EUR         | 1.672.580      | TL          | 2,3894             | 26.390                                   |
| 11.01.2013 | 250.000        | USD         | 447.625        | TL          | 1,7905             | 1.975                                    |
| 15.02.2013 | 150.000        | USD         | 269.445        | TL          | 1,7963             | 2.055                                    |
|            |                |             |                |             |                    | <b>41.061</b>                            |

## 10. Peşin Ödenen Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir (TL):

|                             | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen sipariş avansları   | 13.054.505        | 12.046.439        |
| Gelecek aylara ait giderler | 751.446           | 594.365           |
|                             | <b>13.805.951</b> | <b>12.640.804</b> |

Uzun vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir (TL):

|                             | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Verilen avanslar            | 66.044         | 107.630        |
| Gelecek aylara ait giderler | 87.929         | 77.827         |
|                             | <b>153.973</b> | <b>185.457</b> |

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

|                             | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alınan sipariş avansları    | 12.881.173            | 11.152.194            |
| Gelecek aylara ait gelirler | 119.461               | 410.440               |
|                             | <u>13.000.634</u>     | <u>11.562.634</u>     |

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

|                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gelecek yıllara ait gelirler | 851.726               | 822.894               |
|                              | <u>851.726</u>        | <u>822.894</u>        |

# 11. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

| Maliyet değeri               | 1 Ocak 2012 | İlaveler                | Transferler            | Satışlar       | 31 Aralık 2012                      | İlaveler               | Çıkışlar       | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|-------------|-------------------------|------------------------|----------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Arazi ve Arsalar             | 6.474.481   | -                       | -                      | -              | 6.474.481                           | -                      | (7.515)        | 6.466.966      |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 3.129.035   | -                       | -                      | -              | 3.129.035                           | 37.680                 | -              | 3.166.715      |
| Binalar                      | 32.915.101  | 41.407                  | 11.283                 | -              | 32.967.791                          | -                      | -              | 32.967.791     |
| Tesis, Makina ve Cihazlar    | 49.259.255  | 178.337                 | 34.224                 | -              | 49.471.816                          | 428.925                | (411.236)      | 49.489.505     |
| Taşıtlar                     | 1.186.485   | 172.670                 | -                      | (215.184)      | 1.143.971                           | -                      | (255.940)      | 888.031        |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | 15.735.832  | 746.776                 | 36.827                 | (86.818)       | 16.432.617                          | 914.667                | (160.992)      | 17.186.292     |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar  | 16.445.912  | 290.375                 | -                      | -              | 16.736.287                          | 597.835                | (7.025)        | 17.327.097     |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar   | -           | 101.853                 | (82.334)               | (19.519)       | -                                   | -                      | -              | -              |
| Toplam                       | 125.146.101 | 1.531.418               | -                      | (321.521)      | 126.355.998                         | 1.979.107              | (842.708)      | 127.492.397    |
|                              |             |                         |                        |                |                                     |                        |                |                |
| Birikmiş Amortismanlar       | 1 Ocak 2012 | Dönem Amortisman Gideri | Satışların Amortismanı | 31 Aralık 2012 | Dönem Amortisman Gideri (Dipnot 19) | Satışların Amortismanı | 31 Aralık 2013 |                |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 1.906.084   | 184.783                 | -                      | 2.090.867      | 183.718                             | -                      | 2.274.585      |                |
| Binalar                      | 14.033.441  | 1.125.371               | -                      | 15.158.812     | 1.126.018                           | -                      | 16.284.830     |                |
| Tesis, Makina ve Cihazlar    | 40.313.787  | 894.682                 | -                      | 41.208.469     | 870.099                             | (411.236)              | 41.667.332     |                |
| Taşıtlar                     | 1.186.485   | 2.878                   | (215.184)              | 974.179        | 34.534                              | (255.940)              | 752.773        |                |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | 14.066.776  | 578.977                 | (62.726)               | 14.583.027     | 618.675                             | (153.489)              | 15.048.213     |                |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar  | 15.283.679  | 366.421                 | -                      | 15.650.100     | 358.026                             | (7.025)                | 16.001.101     |                |
| Toplam Birikmiş Amortisman   | 86.790.252  | 3.153.112               | (277.910)              | 89.665.454     | 3.191.070                           | (827.690)              | 92.028.834     |                |
| Maddi Duran Varlıklar, net   | 38.355.849  |                         |                        | 36.690.544     |                                     |                        | 35.463.563     |                |

**12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

| <u>Maliyetler</u>                   | <u>Haklar</u>    | <u>Özel Maliyetler</u> | <u>Toplam</u>    |
|-------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla       | 3.482.077        | 2.018.316              | 5.500.393        |
| İlaveler                            | 164.486          | 148.477                | 312.963          |
| Transferler                         | -                | -                      | -                |
| Çıkış                               | -                | (4.100)                | (4.100)          |
| 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla    | <u>3.646.563</u> | <u>2.162.693</u>       | <u>5.809.256</u> |
| İlaveler                            | 441.174          | 365.737                | 806.911          |
| Transferler                         | -                | -                      | -                |
| Çıkış                               | -                | (70.689)               | (70.689)         |
| 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla    | <u>4.087.737</u> | <u>2.457.741</u>       | <u>6.545.478</u> |
| <b><u>Birikmiş İtfa Payları</u></b> |                  |                        |                  |
| 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla       | 2.666.899        | 1.753.304              | 4.420.203        |
| Cari yıl ayrılan                    | 343.567          | 169.160                | 512.727          |
| Çıkış                               | -                | (1.093)                | (1.093)          |
| 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla    | <u>3.010.466</u> | <u>1.921.371</u>       | <u>4.931.837</u> |
| Cari yıl ayrılan (Dipnot 19)        | 320.262          | 111.816                | 432.078          |
| Çıkış                               | -                | (69.609)               | (69.609)         |
| 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla    | <u>3.330.728</u> | <u>1.963.578</u>       | <u>5.294.306</u> |
| <b><u>Net Değer</u></b>             |                  |                        |                  |
| 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla    | 636.097          | 241.322                | 877.419          |
| 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla    | 757.009          | 494.163                | 1.251.172        |

**13. Devlet Teşvik ve Yardımları**

Şirket 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla devlet teşvik ve yardımları elde etmemiştir. (31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemde araştırma geliştirme yatırımları ile ilgili olarak TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'ndan "TEYDEB" "Brülör Geliştirme ve Rooftop Klima Geliştirme Projeleri" kapsamında 99.745 TL teşvik elde edilmiştir).

**14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                       | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Garanti ve işletmeye alma karşılık gideri (Dipnot 22) | 3.727.130             | 3.944.020             |

|                                   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dava gider karşılığı              | 222.922          | 242.947          |
| Rekabet Kurulu ceza karşılığı     | 225.273          | 225.273          |
| Sözleşmeye dayalı gider karşılığı | 149.371          | 83.318           |
|                                   | <u>4.324.696</u> | <u>4.495.558</u> |

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

|                                         | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi                         | 3.944.020             | 4.532.917             |
| Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)  | -                     | 95.512                |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20) | <u>(216.890)</u>      | <u>(684.409)</u>      |
| Kapanış bakiyesi (Dipnot 25 (i))        | <u>3.727.130</u>      | <u>3.944.020</u>      |

Uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kullanılmayan izin karşılığı | 141.150               | 119.371               |
| Kıdem tazminatı karşılığı    | <u>11.170.854</u>     | <u>9.984.006</u>      |
|                              | <u>11.312.004</u>     | <u>10.103.377</u>     |

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

|                               | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi               | 119.371               | -                     |
| Dönem içindeki artış/(azalış) | <u>21.779</u>         | <u>119.371</u>        |
| Kapanış bakiyesi              | <u>141.150</u>        | <u>119.371</u>        |

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

|                                | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi                | 9.984.006             | 10.627.620            |
| Hizmet gideri                  | 1.030.722             | 890.485               |
| Faiz gideri                    | 998.401               | 903.348               |
| Dönem içi ödemeler (Dipnot 19) | <u>(1.213.453)</u>    | <u>(1.127.826)</u>    |
| Aktüeryal fark                 | <u>371.178</u>        | <u>(1.309.621)</u>    |
| Kapanış bakiyesi (Dipnot 22)   | <u>11.170.854</u>     | <u>9.984.006</u>      |

Dönem kârı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                   | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı (Dipnot 22) | 8.840.311             | 6.052.528             |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar                      | <u>(5.771.907)</u>    | <u>(3.920.480)</u>    |
|                                                   | <u>3.068.404</u>      | <u>2.132.048</u>      |

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL):

- a) Rekabet Kurulu tarafından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket)'e gönderilen yazıda, Şirket hakkında yetkili satıcı ve servisleri ile olan sözleşmelerinin rekabet kısıtlaması içerip içermediği yönünden soruşturma başlatıldığı belirtilmiştir. Belirtilen yazıya istinaden Rekabet Kurulu tarafından yapılan soruşturma sonucunda, Şirket aleyhine 2005 yılı net satışlarının %0,1'ine karşılık gelecek şekilde, 225.273 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği 8 Mart 2007 tarihinde bildirilmiştir. İlişikteki finansal tablolarda bu idari para cezası tutarının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şirket, söz konusu idari para cezasıyla ilgili 11 Haziran 2007 tarihinde öncelikle yürütmenin durdurulması, daha sonra ise karara itiraz için Danıştay'a başvuruda bulunmuş olup, yapılan itiraz Danıştay'ın 13 Aralık 2010 tarihinde verdiği karar ile red edilmiştir. Şirket, aleyhine neticelenen dava için yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz başvurusunda bulunmuştur.
- b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki teminat tutarları 6.934.055 TL'dir (31 Aralık 2012 - 9.232.112 TL).
- c) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhüt tutarı 9.281.196 TL'dir (31 Aralık 2012 - 11.132.523 TL).
- d) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 69.757.258 TL'dir (31 Aralık 2012 - 69.394.827 TL).
- e) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 7.871.448 TL'dir (31 Aralık 2012 - 7.945.464 TL).

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla şirketin teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

| 31 Aralık 2013                                                                                                        | TL Karşılığı     | TL               | ABD Doları       | Avro             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler                                                                                     |                  |                  |                  |                  |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler                                                                   | 6.934.055        | 1.545.458        | 1.556.215        | 703.956          |
| 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                                                                                              | 2.347.140        | 11.875           | 250.000          | 613.550          |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler                                                                             | -                | -                | -                | -                |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler                            | -                | -                | -                | -                |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler                                             | 2.347.140        | 11.875           | 250.000          | 613.550          |
| <b>TOPLAM</b>                                                                                                         | <b>9.281.195</b> | <b>1.557.333</b> | <b>1.806.215</b> | <b>1.317.506</b> |

| 31 Aralık 2012                                                                                                        | TL Karşılığı      | TL               | ABD Doları       | Avro             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler                                                                                     |                   |                  |                  |                  |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler                                                                   | 9.232.112         | 1.317.245        | 1.350.565        | 2.341.859        |
| 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                                                                                              | 1.900.411         | 11.875           | 250.000          | 613.550          |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler                                                                             | -                 | -                | -                | -                |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler                            | -                 | -                | -                | -                |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler                                             | 1.900.411         | 11.875           | 250.000          | 613.550          |
| <b>TOPLAM</b>                                                                                                         | <b>11.132.523</b> | <b>1.329.120</b> | <b>1.600.565</b> | <b>2.955.409</b> |

Şirket'in vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %0,76'dır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %0,67).



**15. Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Devreden KDV                 | 3.770.863             | 2.425.053             |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 219.329               | 197.630               |
| Diğer KDV                    | 96.958                | 212.190               |
| Diğer özel tüketim vergisi   | 29.028                | 62.886                |
| Diğer dönen varlıklar        | <u>981</u>            | <u>2.175</u>          |
|                              | <u>4.117.159</u>      | <u>2.899.934</u>      |

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                       | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Diğer duran varlıklar | <u>7</u>              | <u>7</u>              |
|                       | <u>7</u>              | <u>7</u>              |

Diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL):

|                      | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gider tahakkukları   | 211.374               | 191.855               |
| Diğer KDV            | 96.959                | 212.190               |
| Özel tüketim vergisi | 29.028                | 62.885                |
|                      | <u>337.361</u>        | <u>466.930</u>        |

**16. Özkaynaklar****(a) Ödenmiş Sermaye:**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

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

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

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

**(b) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

**a) I. Tertip Yedek:** Net kârın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

**b) II. Tertip Yedek:** Safi kârdan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kâr payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen kârın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

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

**(c) Geçmiş Yıl Kâr / (Zararları)**

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

|                                         | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 2011 yılı kârının transferi             | -                  | 52.475.537         |
| 2012 yılı kârının transferi             | 25.871.576         | -                  |
| UMS 19'a göre yapılan değişiklik etkisi | 1.105.698          | 1.105.698          |
| Yasal yedeklere transfer                | (572.400)          | (755.082)          |
| Ödenen temettü                          | (6.264.000)        | (8.090.820)        |
| Olağanüstü yedekler                     | 124.247.686        | 80.618.051         |
| Enflasyon düzeltme farkları             | 90.050.473         | 90.050.473         |
| Geçmiş yıl kârları / (zararları)        | <u>234.439.033</u> | <u>215.403.857</u> |

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

|                               | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Olağanüstü yedekler           | 144.388.560        | 125.353.384        |
| Enflasyon düzeltmesi farkları | 90.050.473         | 90.050.473         |
|                               | <u>234.439.033</u> | <u>215.403.857</u> |

Seri: II, No:14.1 sayılı Tebliğ uyarınca “Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kâr/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu Tebliğ uyarınca, net dönem kârı dışındaki birikmiş kâr/zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kâr/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte “Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları” kaleminde gösterilmiştir.

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

| 31 Aralık 2013      |                  |                        |                                       |
|---------------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|
|                     | Tarihi<br>Değeri | Endekslenmiş<br>Değeri | Enflasyon<br>Düzeltilmesi<br>Farkları |
| Emisyon primi       | -                | 19.743                 | 19.743                                |
| Yasal yedekler      | 5.528.682        | 15.770.108             | 10.241.426                            |
| Olağanüstü yedekler | 144.330.559      | 224.119.863            | <u>79.789.304</u>                     |
|                     |                  |                        | <u>90.050.473</u>                     |
| 31 Aralık 2012      |                  |                        |                                       |
|                     | Tarihi<br>Değeri | Endekslenmiş<br>Değeri | Enflasyon<br>Düzeltilmesi<br>Farkları |
| Emisyon primi       | -                | 19.743                 | 19.743                                |
| Yasal yedekler      | 4.201.200        | 14.442.626             | 10.241.426                            |
| Olağanüstü yedekler | 80.618.051       | 160.407.355            | <u>79.789.304</u>                     |
|                     |                  |                        | <u>90.050.473</u>                     |

Enflasyon düzeltme farkları bedelsiz sermaye artırım ve zarar mahsubunda kullanılabilir. Ayrıca, üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kâr dağıtımında kullanılabilir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kâr dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 224.177.863 TL’ dir (Dipnot 23) (31 Aralık 2012 - 204.036.990 TL).

**17. Hasılat ve Satışların Maliyeti**

Hasılat aşağıdaki gibidir (TL):

|                                    | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yurtiçi satışlar                   | 326.495.532           | 318.435.853           |
| Yurtdışı satışlar (Dipnot 25 (iv)) | 51.420.078            | 46.687.551            |
| Diğer satışlar                     | 355.150               | 638.428               |
| Satıştan iadeler                   | (1.837.250)           | (1.224.001)           |
| Satış iskontoları                  | (6.098.644)           | (10.818.093)          |
|                                    | <u>370.334.866</u>    | <u>353.719.738</u>    |

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL):

|                                | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Satılan ticari mallar maliyeti | 185.114.758           | 165.709.059           |
| Satılan mamuller maliyeti      | 74.219.036            | 89.827.637            |
| Satılan hizmet maliyeti        | 19.316.373            | 16.931.780            |
| Satılan yarı mamul maliyeti    | 338.312               | 439.234               |
|                                | <u>278.988.479</u>    | <u>272.907.710</u>    |

**18. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri**

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

|                                       | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 45.400.397            | 43.148.331            |
| Genel yönetim giderleri               | 17.665.838            | 14.206.543            |
| Araştırma ve geliştirme giderleri     | 5.615.275             | 4.627.261             |
|                                       | <u>68.681.510</u>     | <u>61.982.135</u>     |

Araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

|                                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel giderleri                           | 3.233.566             | 2.763.283             |
| Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar        | 2.020.530             | 1.494.629             |
| Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 19) | 358.375               | 368.050               |
| Vergi, resim, harçlar                        | 2.804                 | 1.299                 |
|                                              | <u>5.615.275</u>      | <u>4.627.261</u>      |

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

|                                           | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler     | 12.986.872            | 12.644.670            |
| Personel giderleri                        | 13.317.950            | 12.138.657            |
| Sergi, reklam, tanıtım ve ilan giderleri  | 6.305.825             | 6.073.498             |
| Vergi, resim ve harçlar                   | 352.898               | 340.617               |
| Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 19) | 307.909               | 309.779               |
| Çeşitli giderler                          | <u>12.128.943</u>     | <u>11.641.110</u>     |
|                                           | <u>45.400.397</u>     | <u>43.148.331</u>     |

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                   | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel giderleri                                | 5.121.982             | 4.369.412             |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri (Dipnot 6) | 3.589.065             | 1.454.600             |
| Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar             | 1.341.227             | 1.408.842             |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri (Dipnot 8)  | 1.580.326             | 706.735               |
| Atıl stok karşılığı                               | 1.580.326             | -                     |
| Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 19)             | 2.400.301             | 484.212               |
| Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 19)      | 413.869               | 413.363               |
| Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 19)          | 21.779                | 119.371               |
| Vergi, resim ve harçlar                           | 35.131                | 62.398                |
| Haberleşme giderleri                              | -                     | 54.655                |
| Çeşitli giderler                                  | <u>1.581.832</u>      | <u>5.132.955</u>      |
|                                                   | <u>17.665.838</u>     | <u>14.206.543</u>     |

#### 19. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                   | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel üretim giderleri                            | 2.495.921             | 2.553.834             |
| Genel yönetim giderleri (Dipnot 18)               | 413.869               | 413.363               |
| Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot 18)        | 358.375               | 368.050               |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 18) | 307.909               | 309.779               |
| Hizmet üretim maliyetleri                         | <u>47.074</u>         | <u>20.813</u>         |
|                                                   | <u>3.623.148</u>      | <u>3.665.839</u>      |

|                                                               | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 11 )                   | 3.191.070         | 3.153.112         |
| Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 12)            | 432.078           | 512.727           |
|                                                               | <u>3.623.148</u>  | <u>3.665.839</u>  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL):         |                   |                   |
|                                                               | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 18)             | 13.317.950        | 12.138.657        |
| Genel üretim giderleri                                        | 8.091.545         | 7.664.693         |
| Direk işçilik giderleri                                       | 6.338.836         | 6.337.122         |
| Genel yönetim giderleri                                       | 7.544.062         | 4.972.995         |
| Hizmet üretim giderleri                                       | 4.379.411         | 3.988.923         |
| Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot 18)                    | 3.233.566         | 2.763.283         |
|                                                               | <u>42.905.370</u> | <u>37.865.673</u> |
|                                                               | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
| Personel ücretleri                                            | 33.995.744        | 30.796.629        |
| Personel taşıma gideri                                        | 2.909.727         | 3.009.107         |
| Personel yemek gideri                                         | 1.305.405         | 1.343.634         |
| Ödenen kıdem tazminatları (Dipnot 14)                         | 1.213.453         | 1.127.826         |
| Aynı ve nakdi yardımlar                                       | 797.496           | 756.016           |
| Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 18)                         | 2.400.301         | 484.212           |
| Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 18)                      | 21.779            | 119.371           |
| Personel sağlık gideri                                        | 232.415           | 201.126           |
| Diğer personel giderleri                                      | 29.050            | 27.752            |
|                                                               | <u>42.905.370</u> | <u>37.865.673</u> |
| <b>20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler</b>     |                   |                   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir (TL):    |                   |                   |
|                                                               | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
| Kambiyo Kârı                                                  | 10.298.640        | 4.409.489         |
| Vade Farkı Gelirleri                                          | 7.778.554         | 7.826.157         |
| Faiz Gelirleri                                                | 5.962.687         | 7.112.178         |
| Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 6) | 3.060.274         | 989.081           |
| Reeskont gelirleri                                            | 1.332.785         | 2.457.192         |
| Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları               | 1.244.458         | 1.215.297         |
| Konusu kalmayan işletme giderleri karşılıkları                | 689.431           | -                 |
| Alınan tazminatlar                                            | 95.689            | 297.043           |
| Diğer gelirler ve kârlar                                      | 76.063            | 192.355           |
| Sabit kıymet satış kazancı                                    | 69.324            | 131.401           |
| Menkul Kıymet Satış Gelirleri                                 | 24.979            | 735.697           |
| Komisyon Gelirleri                                            | 3.815             | 8.315             |
|                                                               | <u>30.636.699</u> | <u>25.374.205</u> |

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir (TL):

|                                | 31 Aralık 2013    | 31 Aralık 2012    |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kambiyo zararları              | 4.331.733         | 5.739.378         |
| Garanti kapsamındaki masraflar | 2.952.009         | 3.499.124         |
| Reeskont faiz giderleri        | 2.165.892         | 1.322.271         |
| Diğer giderler ve zararlar     | 554.559           | 198.959           |
| Vade farkı gideri              | 500.744           | 655.278           |
| Ticari masraflar               | 343.720           | 301.587           |
| Komisyon giderleri             | 397.716           | 683.559           |
| Sabit kıymet satış zararları   | 7.023             | 15.026            |
|                                | <u>11.253.396</u> | <u>12.415.182</u> |

## 21. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar

|                                       | 31 Aralık 2013   | 31 Aralık 2012   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Satış amacıyla elde tutulan varlıklar | <u>1.412.739</u> | <u>1.233.239</u> |
|                                       | <u>1.412.739</u> | <u>1.233.239</u> |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, satış amacıyla elde tutulan varlıklar, Şirket'in tahsil edemediği alacaklarına karşılık olarak aldığı ve kısa vadede satma niyetinde olduğu varlıklardan (binalardan) oluşmaktadır.

## 22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

### a) Kurumlar vergisi;

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

|                                | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cari dönem vergisi (Dipnot 14) | (8.840.311)        | (6.052.528)        |
| Ertelenmiş vergi geliri        | <u>1.488.380</u>   | <u>396.155</u>     |
| Toplam vergi geliri / (gideri) | <u>(7.351.931)</u> | <u>(5.656.373)</u> |

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2013 ve 2012 yılları için %20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Cari dönem vergi gideri hesaplaması aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                          | 31 Aralık 2013     | 31 Aralık 2012     |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Vergi öncesi kâr / (zarar)                               | 41.812.473         | 31.527.949         |
| Gelir vergisi oranı                                      | %20                | %20                |
| Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi geliri / (gideri) | (8.362.495)        | (6.305.590)        |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                         | (372.192)          | (90.066)           |
| Diğer indirimler ve istisnalar                           | <u>1.382.756</u>   | <u>739.283</u>     |
| Toplam vergi geliri / (gideri)                           | <u>(7.351.931)</u> | <u>(5.656.373)</u> |

## b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri;

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

|                                                                                                      | Toplam Geçici<br>Gelir / (Gider) Farkları |            | Ertelenmiş Vergi Varlığı<br>/ (Yükümlülüğü) |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|------------|
|                                                                                                      | 31.12.2013                                | 31.12.2012 | 31.12.2013                                  | 31.12.2012 |
| Alıcılar reeskontu düzeltme kaydı                                                                    | -                                         | 231.565    | -                                           | 46.313     |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı kaydı                                                                 | 6.067.166                                 | 4.486.840  | 1.213.433                                   | 897.368    |
| Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark                                       | 1.455.042                                 | 465.198    | 291.008                                     | 93.040     |
| Şüpheli alacak karşılığı kaydı                                                                       | 79.440                                    | 75.242     | 15.888                                      | 15.048     |
| Garanti Gider Karşılığı                                                                              | 3.727.130                                 | 3.944.020  | 745.427                                     | 788.804    |
| Dava gider karşılığı kaydı                                                                           | 222.922                                   | 242.947    | 44.584                                      | 48.589     |
| Gider tahakkuku                                                                                      | 876.665                                   | 350.685    | 175.333                                     | 70.137     |
| İsim hakkı ve royalti karşılığı kaydı                                                                | 496.396                                   | -          | 99.279                                      | -          |
| Kullanılmamış izin karşılığı kaydı                                                                   | 141.150                                   | 119.371    | 28.230                                      | 23.874     |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark | 5.880.622                                 | 1.948.365  | 1.176.124                                   | 389.673    |
| Kıdem tazminatı kaydı                                                                                | 11.170.854                                | 9.984.006  | 2.234.171                                   | 1.996.801  |
| Ertelenmiş vergi varlıkları                                                                          | 30.117.387                                | 21.848.239 | 6.023.477                                   | 4.369.647  |
| Alıcılar reeskontu düzeltme kaydı                                                                    | 438.453                                   | -          | 87.690                                      | -          |
| Satıcılar reeskontu düzeltme kaydı                                                                   | 60.488                                    | 42.876     | 12.097                                      | 8.575      |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                                                         | 498.941                                   | 42.876     | 99.787                                      | 8.575      |
| Ertelenen Vergi Varlığı /<br>(Yükümlülüğü) (Net)                                                     | 29.618.446                                | 21.805.363 | 5.923.690                                   | 4.361.072  |

## Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (TL):

|                                          | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cari dönem ertelenmiş vergi varlıkları   | 5.923.688      | 4.361.072      |
| Önceki dönem ertelenmiş vergi varlıkları | (4.361.072)    | (4.226.841)    |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)       | 1.562.616      | 134.231        |



|                                                        | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sürdürülen faaliyetler ertelenmiş vergi geliri         | 1.488.380      | 396.155        |
| Aktüeryal kazanç ve kayıpların ertelenmiş vergi etkisi | 74.236         | 261.924        |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                     | 1.562.616      | 134.231        |

### 23. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

|                                                  | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem kârı (TL)                                  | 34.460.542     | 25.871.576     |
| Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi* | 10.800.000     | 10.800.000     |
| Hisse başına kazanç (TL)                         | 3,191          | 2,396          |

\*1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem kârı 34.460.542 TL (31 Aralık 2012 - 25.871.576 TL) ve kâr dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 224.177.863 TL' dir (31 Aralık 2012 - 204.036.990 TL) (Dipnot 16 (c)).

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre net dönem kârı 38.856.573 TL (31 Aralık 2012 - 25.698.936 TL) ve yasal kayıtlarındaki kâr dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 218.078.369 TL'dir (31 Aralık 2012 - 199.215.832 TL).

### 24. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                          | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Branch of JSC Alsim Alarko Sanayi Tesisleri              | 3.443.290      | -              |
| AHI Carrier FZC                                          | 3.309.151      | 765.745        |
| UTS Carrier LLC                                          | 3.123.431      | 119.551        |
| Carrier Qatar                                            | 676.808        | 133.694        |
| Carrier SA Montluel                                      | 641.455        | 977.171        |
| Carrier Polska                                           | 416.948        | -              |
| AHI Carrier GmbH                                         | 337.818        | 418.697        |
| Carrier South Eastern                                    | 295.444        | -              |
| Carrier Espana                                           | 256.993        | 204.278        |
| AHI Carrier NZ Ltd                                       | 70.077         | -              |
| Carrier Kuwait                                           | 63.722         | -              |
| Toshiba Carrier UK Ltd                                   | 57.919         | 27.805         |
| Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                | 47.739         | 1.507          |
| Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.            | 30.400         | 13.860         |
| Carrier Ned Aircondition                                 | 26.411         | -              |
| Alarko Holding A.Ş.                                      | 20.036         | -              |
| CARRIER SCS                                              | 15.549         | -              |
| Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş. | 8.273          | 772            |

|                                                         |                   |                  |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Beijer ECR Iberica                                      | 8.225             | 1.927            |
| Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.                     | 6.915             | 13.433           |
| Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic. A.Ş.          | 1.589             | 1.334            |
| Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.       | 1.515             | 823              |
| AHI CARRIER CZ S.R.O                                    | 1.415             | -                |
| Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş. | 539               | -                |
| Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.                             | 479               | -                |
| Al-Riva Projesi Ar. Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş.           | 363               | -                |
| Cenal Enerji A.Ş.                                       | 269               | -                |
| AHI Carrier Australia Pty Ltd                           | -                 | 591.112          |
| Carrier Chile SA                                        | -                 | 457.723          |
| Miraco International Trading                            | -                 | 322.082          |
| AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning        | -                 | 314.861          |
| Carrier SPA                                             | -                 | 197.545          |
| Carrier Airconditioning Benelux                         | -                 | 78.048           |
| Carrier Nederland BV divide Airconditioning             | -                 | 29.581           |
| Carrier Africa FZE                                      | -                 | 16.476           |
| Carrier SCS Division ERCD                               | -                 | 4.163            |
| Carrier Asia Ltd                                        | -                 | 1.014            |
| Carrier UK Parts Division                               | -                 | 334              |
| İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)               | (1.180)           | (14.781)         |
| Genel Toplam (Dipnot 6)                                 | <u>12.861.593</u> | <u>4.678.755</u> |

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

|                                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Toshiba Carrier Thailand                     | 6.086.773             | 830.023               |
| Carrier Corporation*                         | 2.390.039             | 1.975.549             |
| Toshiba Carrier Corporation                  | 1.355.080             | -                     |
| CARRIER S.C.S                                | 478.735               | -                     |
| United Technologies International Operations | 220.215               | 320.942               |
| Carrier SPA                                  | 123.338               | 134                   |
| Automated Logic Corporation                  | 82.571                | -                     |
| PROFROID                                     | 52.782                | -                     |
| Toshiba Carrier UK LTD.                      | 49.388                | 10.347                |
| Alarko Holding A.Ş.                          | 19.284                | 83.455                |
| Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.    | 4.917                 | 4.766                 |
| Toshiba Carrier Ltd.                         | -                     | 3.919.233             |
| Carrier SA                                   | -                     | 705.396               |

|                                      |            |           |
|--------------------------------------|------------|-----------|
| Midea Electric Trading Co. Pte.      | -          | 254.600   |
| Carrier ARCD Pte. LTD.               | -          | 169.554   |
| GD Midea                             | -          | 124.512   |
| Carrier Nederland BV Holland Heating | -          | 689.431   |
| İlişkili Taraflara Borç Reeskontu    | (559)      | (763)     |
| Genel Toplam (Dipnot 6)              | 10.862.563 | 9.087.179 |

\*31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 2.390.039 TL'lik bakiyenin 496.396 TL'si royalti karşılığından oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 - 93.232 TL)

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                                           | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| AHI CARRIER FZC                                           | 10.962.966     | -              |
| UTS CARRIER LLC                                           | 4.816.605      | 1.099.414      |
| Branch of JSC Alsim Alarko Sanayi Tesisleri               | 3.688.430      | -              |
| AHI Carrier Australia Pty Ltd                             | 2.274.182      | 1.105.766      |
| AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning          | 1.494.371      | 1.601.672      |
| Carrier Africa FZE                                        | 998.161        | 485.507        |
| Carrier Polska SP.Z.O.O.                                  | 934.847        | 19.136         |
| Carrier S.A Montluel                                      | 855.135        | 1.252.266      |
| Carrier Espana S.L.                                       | 795.788        | 1.737.535      |
| Carrier Qatar W.L.L.                                      | 763.606        | 227.096        |
| Carrier SPA                                               | 478.555        | 490.823        |
| Alsim Alarko Sanayi Tesis. ve Ticaret A.Ş.                | 387.681        | 84.239         |
| AHI Carrier GmbH                                          | 319.690        | 412.504        |
| Toshiba Carrier UK Limited                                | 249.057        | 327.721        |
| Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.                       | 218.909        | 159.267        |
| Carrier Kuwait Airconditioning                            | 199.039        | 390.778        |
| Carrier Nederland BV Dvise Carrier AIRCO                  | 180.550        | -              |
| Fact SA Carrier                                           | 124.316        | 193.994        |
| Q-Carrier                                                 | 120.565        | -              |
| AHI Carrier CZ S.R.O                                      | 66.277         | 35.361         |
| AHI Carrier NZ Ltd                                        | 65.442         | 204.748        |
| Carrier GmbH                                              | 64.147         | 49.581         |
| Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                 | 54.382         | 4.663          |
| Carrier S.C.S Division                                    | 51.873         | 38.291         |
| Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic. A.Ş.            | 27.402         | 37.768         |
| Altek Alarko Elektrik Sant. Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş. | 19.274         | 3.624          |
| Beijer ECR Iberica                                        | 10.349         | 10.537         |
| Carrier Asia                                              | 7.731          | 15.960         |
| Carrier AB                                                | 5.509          | 25.003         |

|                                                   |       |            |
|---------------------------------------------------|-------|------------|
| Carrier (Italy) S.P.A                             | 4.502 | -          |
| Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.         | 4.320 | 4.020      |
| Almüt Alarko Sın. Ger. İml. ve Müm. A.Ş.          | 4.320 | 4.020      |
| MCT s.a. Carrier Plateform for West & C           | 4.313 | -          |
| Alarko Holding A.Ş.                               | 3.415 | 4.871      |
| Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 2.675 | 1.116      |
| Carrier Airconditioning Benelux                   | 2.162 | 78.064     |
| Alarko - Makyol Adi Ortaklığı                     | 2.000 | 13.308     |
| Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.                       | 753   | 1.479      |
| Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. | 457   | -          |
| Al-Riva Projesi Ar. Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş.     | 308   | -          |
| Cenal Enerji A.Ş.                                 | 228   | -          |
| AHI Carrier Slovakia Spol S.ro                    | -     | 17.725     |
| Airconditioning & Heating FZE UAE                 | -     | 10.035.235 |
| Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.         | -     | 13         |
| Carrier Chile SA                                  | -     | 453.657    |
| Carrier Nederland BV Holland Airconditioning      | -     | 165.105    |
| Carrier Rental Systems Ltd.                       | -     | 393.117    |
| Carrier UK Parts Division                         | -     | 325        |
| Miraco Int. Trading                               | -     | 314.508    |

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL):

|                                           | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Toshiba Carrier Corp.                     | 32.493.269            | 26.397.816            |
| Toshiba Thailand                          | 32.253.499            | 20.620.551            |
| Carrier SCS                               | 19.830.424            | -                     |
| Carrier Corporation                       | 15.649.559            | 6.892.496             |
| Profroid                                  | 3.224.477             | 1.025.797             |
| Carrier SPA                               | 1.993.599             | 1.574.381             |
| Midea Electric Trading ( Singapore )      | 1.819.418             | 983.470               |
| GD Midea                                  | 1.653.736             | 2.946.250             |
| AHI Carrier FZC                           | 1.479.515             | -                     |
| Alarko Holding A.Ş.                       | 1.311.239             | 1.348.250             |
| Automated Logic Corp.                     | 937.899               | 1.180.119             |
| E.R.C.D. SA                               | 915.747               | 809.352               |
| United Technologies                       | 779.179               | 1.250.244             |
| Carrier ARCD PTE Ltd                      | 628.050               | 1.109.741             |
| Carrier Asia Ltd.                         | 481.413               | 521.169               |
| Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 340.765               | 27.425                |
| Toshiba Carrier UK Ltd                    | 280.956               | 344.001               |
| Almüt Alarko Sın. Ger. İml. ve Müm. A.Ş.  | 180.752               | 134.904               |

|                                                   |         |            |
|---------------------------------------------------|---------|------------|
| Carrier Qatar                                     | 166.978 | -          |
| U.T. Electronic Controls                          | 61.488  | 76.816     |
| Fact SA Carrier                                   | 44.805  | 117.370    |
| Saudi Airconditioning Manufacturing CO. LTD.      | 14.324  | -          |
| Alarko Fenni Malz. Satış ve İmalat A.Ş.           | 12.840  | -          |
| Carrier Espana S.L.                               | 11.451  | -          |
| Alsim Alarko Sanayi Tesis. ve Ticaret A.Ş.        | 9.000   | -          |
| Carrier S.C.S. France                             | 5.493   | 17.871     |
| Tadiran                                           | 3.167   | -          |
| AHI Carrier Bulgaria Brunch                       | 2.654   | 816        |
| Carrier Mısır Refrigeration And                   | 2.261   | -          |
| Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş. | 537     | -          |
| AHI Carrier                                       | -       | 560.084    |
| Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.               | -       | 18.665     |
| Carrier Gmbh                                      | -       | 4.016      |
| Carrier Holland Heating BV                        | -       | 227.127    |
| Carrier Malesia Sdn. Bhd.                         | -       | 5.262      |
| Carrier SA                                        | -       | 21.198.155 |
| Carrier South Eastern Europe Airconditioning      | -       | 5.567      |
| Foshan Midea Carrier Airconditioning              | -       | 10.386     |
| Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.                       | -       | 36.084     |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.151.405 TL'dir. (31 Aralık 2012 - 1.044.870 TL).

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

|                                              | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alınan kira;                                 |                       |                       |
| Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.          | 60.253                | 58.351                |
| Alınan komisyon;                             |                       |                       |
| Carrier Airconditioning Benelux              | 3.815                 | 8.135                 |
| Finansal yatırım satış geliri;               |                       |                       |
| Alarko S. A.                                 | -                     | 671.208               |
| Ödenen kira;                                 |                       |                       |
| Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.    | 340.765               | 317.184               |
| Alarko Holding A.Ş.                          | 253.968               | 373.324               |
| Alarko Fenni Malz. Satış ve İmalat A.Ş.      | 12.840                | 12.084                |
| Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.          | 9.000                 | 9.000                 |
| Ödenen komisyon;                             |                       |                       |
| AHI Carrier                                  | 287.305               | 560.084               |
| Fact SA Carrier                              | 44.804                | 117.370               |
| Carrier South Eastern Europe Airconditioning | 4.156                 | 5.567                 |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 2.347.140 TL (31 Aralık 2012 - 1.983.494 TL) tutarında verilen kefalet bulunmakta olup, ilişkili taraflardan 3.276.980 TL (31 Aralık 2012 - 2.815.871 TL) tutarında alınan kefalet mevcuttur. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen teminat mektubu bulunmamaktadır.

## 25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

### i. Kredi riski:

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

| 31.12.2013                                                                                                                                             | Alacaklar        |             |                 |             |             | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer* |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|----------------------|---------------|--------|
|                                                                                                                                                        | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |             |                      |               |        |
|                                                                                                                                                        | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |             |                      |               |        |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** (Dipnot 3,6,7)<br>- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | 15.208.733       | 128.663.667 | -               | 46.125      | 106.634.285 | -                    | 9.804.407     |        |
|                                                                                                                                                        | -                | 37.548.228  | -               | -           | -           | -                    | 253.368       |        |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)                                                 | 5.573.098        | 110.743.114 | -               | 46.125      | 106.634.285 | -                    | 9.804.407     |        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri       | -                | -           | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)                                                            | 7.288.495        | 10.057.973  | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                | 1.543.311   | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                          | -                | 928.525     | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                   | -                | 8.411.656   | -               | 14.491      | -           | -                    | -             |        |
| - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6,7)                                                                                                                     | -                | (7.871.448) | -               | (14.491)    | -           | -                    | -             |        |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                            | -                | 540.208     | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                 | -                | 388.317     | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)                                                                                                                       | -                | -           | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                            | -                | 388.317     | -               | -           | -           | -                    | -             |        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***                                                                                                        | 2.347.140        | 6.934.055   | -               | -           | -           | -                    | -             |        |

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

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

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

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

| 31.12.2012                                                                                                                                       | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer*    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------|-----------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                      |               |           |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      |               |           |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** (Dipnot 3,6,7)                                                         | 6.579.166        | 128.626.581 | -               | 44.357      | 98.241.446           | -             | 7.239.646 |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | -                | 39.958.223  | -               | -           | -                    | -             | 353.469   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)                                           | 2.956.778        | 105.733.061 | -               | 44.357      | 98.241.446           | -             | 7.239.646 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -                    | -             | -         |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)                                                      | 1.721.977        | 12.907.963  | -               | -           | -                    | -             | -         |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                    | -                | 3.655.630   | -               | -           | -                    | -             | -         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | 753.445     | -               | -           | -                    | -             | -         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | 8.398.577   | -               | 14.491      | -                    | -             | -         |
| - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6,7)                                                                                                               | -                | (7.927.249) | -               | (14.491)    | -                    | -             | -         |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | 471.328     | -               | -           | -                    | -             | -         |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | 300.332     | -               | -           | -                    | -             | -         |
| - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)                                                                                                                 | -                | (18.215)    | -               | -           | -                    | -             | -         |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | 282.117     | -               | -           | -                    | -             | -         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***                                                                                                  | 1.900.411        | 9.232.112   | -               | -           | -                    | -             | -         |

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

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

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



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

| 31.12.2013                                     | Alacaklar         |                |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduat | Türev<br>Araçlar | Diğer |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------|-------|
|                                                | Ticari Alacaklar  |                | Diğer Alacaklar   |                |                         |                  |       |
|                                                | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                         |                  |       |
| Vadesi üzerinden<br>1-30 gün geçmiş            | 7.288.495         | 3.015.681      | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>1-3 ay geçmiş              | -                 | 1.340.109      | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>3-12 ay geçmiş             | -                 | 5.684.956      | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>1-5 yıl geçmiş             | -                 | 16.227         | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>5 yıldan fazla geçmiş      | -                 | 1.000          | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Toplam                                         | 7.288.495         | 10.057.973     | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Teminat vs ile güvence<br>altına alınmış kısmı | -                 | 1.543.311      | -                 | -              | -                       | -                | -     |

| 31.12.2012                                     | Alacaklar         |                |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduat | Türev<br>Araçlar | Diğer |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------|-------|
|                                                | Ticari Alacaklar  |                | Diğer Alacaklar   |                |                         |                  |       |
|                                                | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                         |                  |       |
| Vadesi üzerinden<br>1-30 gün geçmiş            | 978.506           | 7.699.959      | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>1-3 ay geçmiş              | 324.440           | 2.877.122      | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>3-12 ay geçmiş             | 419.031           | 2.330.471      | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>1-5 yıl geçmiş             | -                 | 411            | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Vadesi üzerinden<br>5 yıldan fazla geçmiş      | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Toplam                                         | 1.721.977         | 12.907.963     | -                 | -              | -                       | -                | -     |
| Teminat vs ile güvence<br>altına alınmış kısmı | -                 | 3.655.630      | -                 | -              | -                       | -                | -     |

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

## ii. Likidite Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket, kısa vadeli finansal araçlarını, örneğin ticari alacaklarını, nakte çevirerek kendisine fon yaratmaktadır. Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar – stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları: 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 217.893.588 TL, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 250.045.718 TL' dir.

31 Aralık 2013

| Sözleşme Uyarınca                   |                        | Sözleşme Uyarınca      |                    |                     |                    |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Vadeler                             |                        | Nakit Çıkışlar Toplamı |                    |                     |                    |
| Defter Değeri                       | (I+II+III+IV)          | 3 Aydan Kısa (I)       | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yılden Uzun (IV) |
| <b>Türev Olmayan</b>                |                        |                        |                    |                     |                    |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b>       |                        | -                      | -                  | -                   | -                  |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler</b> |                        | -                      | -                  | -                   | -                  |
| Risken korunma amaçlı               |                        |                        |                    |                     |                    |
| Vadeli döviz sözleşmeleri           |                        |                        |                    |                     |                    |
| Nakit Çıkışı                        | (501.707) (14.067.970) | (14.067.970)           | -                  | -                   | -                  |
| Nakit Girişi                        | - 13.566.263           | 13.566.263             | -                  | -                   | -                  |
| Beklenen Nakit Çıkışlar             |                        |                        |                    |                     |                    |
| Defter Değeri                       | (I+II+III+IV)          | 3 Aydan Kısa (I)       | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yılden Uzun (IV) |
| <b>Türev Olmayan</b>                |                        |                        |                    |                     |                    |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b>       |                        | 29.557.856             | 29.617.785         | 29.109.629          | 508.156            |
| Ticari borçlar (Dipnot 6)           | 28.727.718             | 28.787.647             | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar (Dipnot 7)            | 830.138                | 830.138                | -                  | 508.156             | -                  |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler</b> |                        | -                      | -                  | -                   | -                  |
| 31 Aralık 2012                      |                        |                        |                    |                     |                    |
| Sözleşme Uyarınca                   |                        | Sözleşme Uyarınca      |                    |                     |                    |
| Vadeler                             |                        | Nakit Çıkışlar Toplamı |                    |                     |                    |
| Defter Değeri                       | (I+II+III+IV)          | 3 Aydan Kısa (I)       | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yılden Uzun (IV) |
| <b>Türev Olmayan</b>                |                        |                        |                    |                     |                    |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b>       |                        | -                      | -                  | -                   | -                  |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler</b> |                        | -                      | -                  | -                   | -                  |
| Risken korunma amaçlı               |                        |                        |                    |                     |                    |
| Vadeli döviz sözleşmeleri           |                        |                        |                    |                     |                    |
| Nakit Çıkışı                        | - (9.966.151)          | (9.966.151)            | -                  | -                   | -                  |
| Nakit Girişi                        | 41.061 10.007.212      | 10.007.212             | -                  | -                   | -                  |
| Beklenen Nakit Çıkışlar             |                        |                        |                    |                     |                    |
| Defter Değeri                       | (I+II+III+IV)          | 3 Aydan Kısa (I)       | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yılden Uzun (IV) |
| <b>Türev Olmayan</b>                |                        |                        |                    |                     |                    |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b>       |                        | 27.515.046             | 27.557.159         | 27.079.374          | 527.785            |
| Ticari borçlar (Dipnot 6)           | 26.684.984             | 26.691.097             | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar (Dipnot 7)            | 866.062                | 866.062                | -                  | 527.785             | -                  |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler</b> |                        | -                      | -                  | -                   | -                  |

**iii. Faiz Riski**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir (TL):

|                                         | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Sabit faizli finansal araçlar</u>    |                       |                       |
| Finansal Varlıklar                      |                       |                       |
| Vadeli mevduatlar (Dipnot 4)            | 105.112.172           | 96.207.834            |
| <u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u> |                       |                       |
| Finansal Varlıklar                      |                       |                       |
| B Tipi Likit Yatırım Fonu (Dipnot 4)    | 257.354               | 401.093               |

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

**iv. Yabancı Para Riski**

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU                                                                    |                                              |             |             |     |         |         |                                              |            |             |     |           |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------|-------------|-----|---------|---------|----------------------------------------------|------------|-------------|-----|-----------|---------|
|                                                                                            | 31.12.2013                                   |             |             |     |         |         | 31.12.2012                                   |            |             |     |           |         |
|                                                                                            | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>Para Birimi) | USD         | EUR         | JPY | GBP     | Diğer   | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>Para Birimi) | USD        | EUR         | JPY | GBP       | Diğer   |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                        | 24.881.228                                   | 2.257.647   | 6.224.626   | -   | 508.093 | -       | 16.935.467                                   | 1.614.633  | 4.996.194   | -   | 803.843   | -       |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,<br>Banka Hesapları Dahil)                             | 20.910.498                                   | 517.121     | 6.745.039   | -   | -       | -       | 20.214.434                                   | 1.744.038  | 7.273.268   | -   | 337       | -       |
| 3. Dönen Varlıklar (1+2)                                                                   | 45.791.726                                   | 2.774.768   | 12.969.665  | -   | 508.093 | -       | 37.149.901                                   | 3.358.671  | 12.269.462  | -   | 804.180   | -       |
| 4. Duran Varlıklar                                                                         | -                                            | -           | -           | -   | -       | -       | -                                            | -          | -           | -   | -         | -       |
| 5. Toplam Varlıklar (3+4)                                                                  | 45.791.726                                   | 2.774.768   | 12.969.665  | -   | 508.093 | -       | 37.149.901                                   | 3.358.671  | 12.269.462  | -   | 804.180   | -       |
| 6. Ticari Borçlar                                                                          | 22.124.951                                   | 4.370.702   | 3.787.429   | -   | 476.954 | -       | 9.952.888                                    | 2.120.895  | 2.607.157   | -   | 14.257    | -       |
| 7. Finansal Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -           | -           | -   | -       | -       | -                                            | -          | -           | -   | -         | -       |
| 8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                        | 2.895.137                                    | 531.491     | 599.617     | -   | -       | -       | 3.513.575                                    | 389.424    | 1.198.872   | -   | -         | -       |
| 9. Kısa Vadeli Yükümlülükler<br>(6+7+8)                                                    | 25.020.088                                   | 4.902.193   | 4.387.046   | -   | 476.954 | -       | 13.466.463                                   | 2.510.319  | 3.806.029   | -   | 14.257    | -       |
| 10. Uzun Vadeli Yükümlülükler                                                              | -                                            | -           | -           | -   | -       | -       | -                                            | -          | -           | -   | -         | -       |
| 11. Toplam Yükümlülükler (9+10)                                                            | 25.020.088                                   | 4.902.193   | 4.387.046   | -   | 476.954 | -       | 13.466.463                                   | 2.510.319  | 3.806.029   | -   | 14.257    | -       |
| 12. Bilanco Dışı Döviz Cinsinden<br>Türev Araçların Net Varlık /<br>(Yükümlülük) Pozisyonu | (11.418.306)                                 | (950.000)   | (3.197.930) | -   | -       | -       | (9.966.151)                                  | (400.000)  | (3.190.000) | -   | (610.000) | -       |
| 13. Net Yabancı Para Varlık<br>(Yükümlülük) Pozisyonu (5-11+12)                            | 9.353.332                                    | (3.077.425) | 5.384.689   | -   | 31.139  | -       | 13.717.287                                   | 448.352    | 5.273.433   | -   | 179.923   | -       |
| 14. Parasal Kalemler Net Yabancı<br>Para Varlık / (Yükümlülük)<br>Pozisyonu (1+2-6-7-8)    | 20.771.638                                   | (2.127.425) | 8.582.619   | -   | 31.139  | -       | 23.683.438                                   | 848.352    | 8.463.433   | -   | 789.923   | -       |
| 15. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan<br>Finansal Araçların Toplam<br>Gerçeğe Uygun değeri     | (501.707)                                    | -           | -           | -   | -       | -       | 41.061                                       | -          | -           | -   | -         | -       |
| 16. İhracat (Dipnot 17)                                                                    | 51.420.078                                   | 2.996.543   | 16.982.142  | -   | 750.074 | 374.735 | 46.687.551                                   | 2.453.671  | 14.215.609  | -   | 3.536.646 | 162.523 |
| 17. İthalat                                                                                | 157.627.636                                  | 35.948.806  | 35.976.470  | -   | 93.957  | 137.239 | 128.626.255                                  | 25.390.454 | 34.994.952  | -   | 88.013    | 518.736 |

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

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu           |                                 |                                  |                                 |                                  |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31.12.2013                                      |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Kâr / Zarar                                     |                                 |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                 | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü            | (454.056)                       | 454.056                          | -                               | -                                |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)       | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>             | (454.056)                       | 454.056                          | -                               | -                                |
| Avro kurunun % 10 değişmesi halinde             |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                  | 2.520.286                       | (2.520.286)                      | -                               | -                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)             | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                   | 2.520.286                       | (2.520.286)                      | -                               | -                                |
| Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde   |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü           | 10.934                          | (10.934)                         | -                               | -                                |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b> | 10.934                          | (10.934)                         | -                               | -                                |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                           | <b>2.077.164</b>                | <b>(2.077.164)</b>               | -                               | -                                |
| 31.12.2012                                      |                                 |                                  |                                 |                                  |
| Kâr / Zarar                                     |                                 |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                 | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü            | 151.227                         | (151.227)                        | -                               | -                                |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)       | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>             | 151.227                         | (151.227)                        | -                               | -                                |
| Avro kurunun % 10 değişmesi halinde             |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                  | 1.990.346                       | (1.990.346)                      | -                               | -                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)             | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                   | 1.990.346                       | (1.990.346)                      | -                               | -                                |
| Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde   |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü           | 226.771                         | (226.771)                        | -                               | -                                |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b> | 226.771                         | (226.771)                        | -                               | -                                |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                           | <b>2.368.344</b>                | <b>(2.368.344)</b>               | -                               | -                                |

## vi. Sermaye Riski Yönetimi

Şirketin sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek,
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak kârlılığını artırmaktır.

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

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

Şirket'in genel stratejisi geçen yıla göre değişmemiştir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri toplam borcu karşılamakta olup net borcu bulunmamaktadır.

|                           | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Toplam borç               | 70.496.884            | 62.704.489            |
| Nakit ve nakit benzerleri | (116.438.692)         | (105.481.092)         |
| Net borç                  | <u>(45.941.808)</u>   | <u>(42.776.603)</u>   |
| Toplam sermaye            | <u>310.538.364</u>    | <u>282.638.764</u>    |

## 26. Finansal Araçlar

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

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

## 27. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2013 tarihinde 3.254,44 TL olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2014 tarihinden geçerli olmak üzere 3.438,22 TL'ye yükseltilmiştir (31 Aralık 2012 - 3.033,98 TL).

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

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

|                |             |
|----------------|-------------|
| 31 Aralık 2013 | 174.375.520 |
| 31 Aralık 2012 | 130.261.451 |

## **MERKEZ**

Muallim Naci Cad. No: 69 34347 Ortaköy - İSTANBUL

Tel: (0 212) 310 33 00 - 227 52 00 / Pbx

Faks: (0 212) 227 04 27 - 260 71 78

web: www.alarko-carrier.com.tr

e-mail: info@alarko-carrier.com.tr

Ticaret Sicil Numarası: İstanbul, 85696

## **ÜRETİM**

### **Ana Üretim Tesisi**

GOSB-Gebze Organize Sanayi Bölgesi Şahabettin Bilgisu Cad.

41480 Gebze - KOCAELİ

Tel: (0 262) 648 60 00 Faks: (0 262) 648 62 36

### **Radyatör Üretim Tesisi**

Dudullu Organize Sanayi Bölgesi Esenkent Mah. 3. Cad. No: 2

P.K. 37 81232 Ümraniye - İSTANBUL

Tel: (0 216) 528 69 00 / 4 Hat Faks: (0 216) 528 69 05

## **SATIŞ**

### **İstanbul**

GOSB-Gebze Organize Sanayi Bölgesi Şahabettin Bilgisu Cad.

41480 Gebze - KOCAELİ

Tel: (0 262) 648 60 00

Faks: (0 262) 648 61 01 - 648 61 35 - 648 60 78

### **Ankara**

Sedat Simavi Sok. No: 48 06550 Çankaya - ANKARA

Tel: (0 312) 409 52 00 / Pbx Faks: (0 312) 440 79 30

### **İzmir**

Şehit Fethi Bey Cad. No: 55 Kat: 13 35210 Pasaport - İZMİR

Tel: (0 232) 483 25 60 / Pbx Faks: (0 232) 441 55 13

### **Adana**

Ziyapaşa Bulvarı Çelik Apt. No: 19/5-6 Kat: 1 01130 ADANA

Tel: (0 322) 457 62 23 / Pbx Faks: (0 322) 453 05 84

### **Antalya**

Mehmetcik Mah. Aspendos Bulvarı No: 79 / 5 07160 ANTALYA

Tel: (0 242) 322 00 29 - 322 66 64 / Pbx Faks: (0 242) 322 87 66

## **TOTALINE İSTANBUL ÜMRANIYE**

Dudullu Organize Sanayi Bölgesi Esenkent Mah. 3. Cad. No: 2

P.K. 37 81232 Ümraniye - İSTANBUL

Tel: (0 216) 528 69 00 / 4 Hat Faks: (0 216) 365 43 51

## **TOTALINE İSTANBUL İKİTELLİ**

İkitelli Organize Sanayi Bölgesi S.S. Eskoop Sanayi Sitesi

İşletme Kooperatifi B2 Blok No: 150-152 34490 Başakşehir - İSTANBUL

Tel: (0 212) 671 53 04 / 4 Hat Faks: (0 212) 671 53 07

## **TOTALINE ANKARA**

İvedik Organize Sanayi Bölgesi Melih Gökçek Bulvarı 1445 Sk. No: 26

06374 Ostim - ANKARA

Tel: (0 312) 472 43 04 Faks: (0 312) 472 43 75

## **TOTALINE İZMİR**

2823 Sok. No: 129 / B Otoplaza 35110 Halkapınar - İZMİR

Tel: (0 232) 459 18 17 / 4 Hat Faks: (0 232) 459 26 29

## **TOTALINE ANTALYA**

Mehmetcik Mah. Aspendos Bulvarı No: 79 / 5 07160 ANTALYA

Tel: (0 242) 322 00 29 - 322 66 64 / Pbx Faks: (0 242) 322 87 66