

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK 2014-31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Onat Erdoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2015

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Finansal Durum Tablosu	1-2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3-4
Özkaynak Değişim Tablosu	5
Nakit Akış Tabloları	6
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	7 - 62

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
<u>Dönen Varlıklar :</u>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	106.435.824	108.233.316
Ticari Alacaklar		144.577.794	142.204.856
— İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,24	10.853.502	12.861.593
— İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	133.724.292	129.343.263
Diğer Alacaklar		192.368	42.871
— İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
— İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	192.368	42.871
Türev Araçlar	9	423.400	--
Stoklar	8	75.688.117	61.959.278
Peşin Ödenmiş Giderler	10	14.282.960	13.805.951
Diğer Dönen Varlıklar	15	8.680.784	4.117.159
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	21	476.082	1.412.739
Toplam Dönen Varlıklar		350.757.329	331.776.170
<u>Duran Varlıklar :</u>			
Ticari Alacaklar		1.038.631	591.725
— İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		--	--
— İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.038.631	591.725
Diğer Alacaklar	7	3.254	3.254
Maddi Duran Varlıklar	11	34.761.606	35.957.727
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		952.822	757.009
— Şerefiye		--	--
— Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	952.822	757.009
Peşin Ödenmiş Giderler	10	241.632	153.973
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	7.434.055	5.923.690
Diğer Duran Varlıklar	15	7	7
Toplam Duran Varlıklar		44.432.007	43.387.385
Toplam Varlıklar		395.189.336	375.163.555

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
<u>Kısa Vadeli Yükümlülükler:</u>			
Ticari Borçlar		27.714.678	28.727.718
– İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,24	8.727.152	10.862.563
– İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	18.987.526	17.865.155
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		2.022.620	1.670.802
Diğer Borçlar		165.139	321.982
– İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		--	--
– İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	165.139	321.982
Türev Araçlar	9	--	501.707
Ertelenmiş Gelirler	10	15.017.059	13.000.634
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	1.824.294	3.068.405
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.631.951	4.324.696
– Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	4.631.951	4.324.696
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	258.832	337.361
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		51.634.573	51.953.305
<u>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</u>			
Diğer Borçlar		552.885	508.156
– İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		--	--
– İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	552.885	508.156
Ertelenmiş Gelirler	10	756.158	851.726
Uzun Vadeli Karşılıklar		12.329.150	11.312.004
– Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	12.329.150	11.312.004
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.638.193	12.671.886
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16	10.800.000	10.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	25.665.050	25.665.050
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(498.145)	(354.943)
– Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç Fonu	16	(498.145)	(354.943)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	6.474.762	5.528.682
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	16	257.952.695	234.439.033
Net Dönem Karı/(Zararı)		29.522.208	34.460.542
Toplam Özkaynaklar		329.916.570	310.538.364
Toplam Kaynaklar		395.189.336	375.163.555

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
	Not	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	17	407.650.117	370.334.866
Satışların Maliyeti (-)	17	(304.196.600)	(278.988.479)
BRÜT KAR/(ZARAR)		103.453.517	91.346.387
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	18	(52.768.281)	(45.400.397)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(21.437.567)	(17.665.838)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	18	(6.327.601)	(5.615.275)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	28.174.928	30.636.699
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	20	(15.081.767)	(11.253.396)
FİNANSMAN GİDERİ VE			
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		36.013.229	42.048.180
Finansman Giderleri (-)		(292.336)	(235.707)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		35.720.893	41.812.473
Sürdürülen Faaliyetler			
vergi gelir/ gideri		(6.198.685)	(7.351.931)
Dönem vergi gelir/gideri	22	(7.673.249)	(8.840.311)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	22	1.474.564	1.488.380
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
DÖNEM NET KARI / (ZARARI)		29.522.208	34.460.542
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan faaliyetler			
vergi sonrası dönem karı/zararı		--	--
DÖNEM NET KARI/(ZARARI)		29.522.208	34.460.542

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

		<u>Cari Dönem</u>	<u>Önceki Dönem</u>
		<u>Bağımsız</u>	<u>Bağımsız</u>
		<u>Denetimden</u>	<u>Denetimden</u>
		<u>Geçmiş</u>	<u>Geçmiş</u>
<u>Not</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal			
Kayıp/Kazanç Fonu		(179.003)	(371.178)
Ertelenmiş Vergi Etkisi		35.801	74.236
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(143.202)	(296.942)
TOPLAM KAPSAMLI KAR/(ZARAR)		29.379.006	34.163.600
Pay Başına Kazanç:			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	23	2,734	3,191
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç:			
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç	23	2,734	3,191

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp) / Kazanç Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Dönem Net Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2013 bakiyesi	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 Karı	--	--	--	--	--	34.460.542	34.460.542
31 Aralık 2013 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(354.943)	5.528.682	234.439.033	34.460.542	310.538.364
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp) / Kazanç Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Dönem Net Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2014 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(354.943)	5.528.682	234.439.033	34.460.542	310.538.364
Yedeklere transfer	--	--	--	946.080	23.513.662	(24.459.742)	--
Ödenen temettü	--	--	--	--	--	(10.000.800)	(10.000.800)
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	(143.202)	--	--	--	(143.202)
Dönem Net Karı	--	--	--	--	--	29.522.208	29.522.208
31 Aralık 2014 bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(498.145)	6.474.762	257.952.695	29.522.208	329.916.570

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		1.161.374	4.917.075
Dönem Net Karı		29.522.208	34.460.542
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		12.572.525	13.333.370
Amortisman ve İtfa Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	11, 12	3.962.898	3.623.148
Değer Düşüklüğü/İptali ile ilgili Düzeltmeler	8	1.917.686	1.580.326
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler		7.063.662	5.469.104
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	20	(6.061.599)	(5.962.687)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile ilgili Düzeltmeler		(505.082)	1.333.849
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler		(3.725)	(62.301)
Vergi Geliri / Gideri ile ilgili Düzeltmeler	22	6.198.685	7.351.931
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(26.909.736)	(34.671.569)
Stoklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	8	(15.646.524)	(10.653.616)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	6	(8.967.835)	(25.228.559)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		(149.497)	(1.768)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	6	1.173.037	3.411.520
Satış Amaçlı Elde Bulundurulanan Varlıklarla ilgili Nakit Girişleri		1.084.300	70.000
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		239.704	(42.069)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		(4.642.921)	(2.227.077)
Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		15.184.997	13.122.343
Ödenen Temettüleri		(10.000.800)	(6.264.000)
Alınan Faiz		6.061.599	5.962.687
Vergi Ödemeleri / İadeleri		(10.084.422)	(7.903.955)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.958.866)	(2.164.851)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11, 12	12.433	78.399
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11, 12	(2.971.299)	(2.786.018)
Türev araçlardan nakit girişleri			542.768
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		(1.797.492)	2.752.224
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	108.233.316	105.481.092
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	106.435.824	108.233.316

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

1. **Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu**

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

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

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri 27 Ocak 1992 tarihinden beri Borsa İstanbul (BİST)'da işlem görmekte olup, 31 Aralık 2014 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 2014 ve 2013 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Maaşlı (Beyaz Yaka)	381	371
Ücretli (Mavi Yaka)	233	228
TOPLAM	<u>614</u>	<u>599</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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 2014 tarihli finansal tabloları 27 Şubat 2015 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

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.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri 494.163 TL olan Özel Maliyetler , Maddi Duran Varlıklar'a sınıflanmıştır (Dipnot 11).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 6.023.477 TL tutarındaki Ertelenmiş Vergi Varlığı, 99.787 TL Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü ile netlenmiştir (Dipnot 22).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 5.771.907 TL tutarındaki Cari Dönem Vergisi ile ilgili varlıklar , Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ile netlenmiştir (Dipnot 14).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in, Bayiler'e yapılan satışlardan doğan alacaklarının "Doğrudan Borçlandırma Sistemi" (DBS) ile tahsil ettiği kısmı olan 8.205.376 TL, Kısa Vadeli Ticari Alacaklar hesabına "Diğer Alacaklar" olarak sınıflanmıştır (Dipnot 6) .

2013 yılı finansal tablolarında yapılan bu sınıflamaların net dönem kar/zararına etkisi bulunmadığından Şirket'in bilançosu üç dönem sunulmamıştır.

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

(c) 2014 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.

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devam)

TMS 36 - Varlıklarda değer düşüklüğü (Değişiklik)

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.

TMS 39 - Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü (Değişiklik)

Söz konusu değişiklik türevlerin devri ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve düzenlemeler sebebiyle türevlerin devredilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.

TFRS Yorum 21- Vergi ve Vergi benzeri yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüklerin işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüklerin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde aşamalı olarak gerçekleşmesi halinde aşamalı olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik asılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün, asgari esik asılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır.

TFRS 10 - “Konsolide Finansal Tablolar”, TFRS 12 ve TMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar - (Değişiklik)

Bu değişiklik ile yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin bağlı ortaklıkları konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, söz konusu bağlı ortaklıklar TFRS 9 (TFRS 9 uygulanmıyorsa UMS 39) Finansal Araçlar hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilecektir.

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

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 kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devam)

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar - Tanımlanmış fayda planları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2 -Hisse bazlı ödemeler: Bu değişiklik "hakediş koşulu" ve "piyasa koşulu" tanımlarını değiştirirken "performans koşulu" ve "hizmet koşulu" tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3 - İşletme birleşmeleri: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8 -Faaliyet bölümleri: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TMS 16 ve TMS 38 -Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24-İlişkili taraf açıklamaları: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmeler sonucu yukarıda bahsedilen değişiklikler 1Temmuz 2014 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devam)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3-İşletme birleşmeleri: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü UFRS/TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülüklerle değil UMS/TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40-Yatırım amaçlı gayrimenkuller: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda UFRS/TFRS 3 ve UMS/TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

2011-2013 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmeler sonucu yukarıda bahsedilen değişiklikler 1 Temmuz 2014 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

TMS 16 ve TMS 38- Geçerli Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklanması (Değişiklikler)

TMS 16 maddi duran varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılamayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların itfasında gelir bazlı itfa yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, değişikliklerin finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 11 - Müşterek Anlaşmalar-Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik ile işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Buna göre, işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devam)

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

Bu standart ilk kez TFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını TFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 27 - Bireysel Finansal Tablolar- Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devam)

UMS 41-Tarımsal Faaliyetler, UMS 16 Maddi Duran Varlıklar- Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklik)

Taşıyıcı bitkilerin UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesinin gerekliliğine açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 1- Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklik ile, finansal tablo sunumlarında, bilgilerin açıklanması, gösterimi, sırası gibi hususlara açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 -Konsolide Finansal Tablolar, UMS 28- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar, UFRS 12-Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar : Yatırım Şirketlerinde Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (Değişiklik)

Yatırım şirketlerinde konsolidasyon istisnasının uygulanmasında karşılaşılan hususlara açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 -Konsolide Finansal Tablolar, UMS 28- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar: Yatırımcı ile İştirak ve İş Ortaklıkları Arasında Gerçekleşen Satış, Katkı İşlemleri (Değişiklik)

Değişiklik ile, yatırımcı şirket tarafından iştiraklerine ve iş ortaklarına yapılan satışların veya katkıların muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 13-Gerçeğe uygun değer ölçümü: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam)

2.1.5. Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devam)

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'deki yıllık iyileştirmelerini "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi" adı altında yayınlamıştır. Söz konusu iyileştirmeler ile, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

-UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler - elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik

-UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - hizmet sözleşmeleri; netleştirmelerin ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği

-UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar - iskonto oranının belirlendiği tahvil ile faydanın ödeneceği para biriminin aynı olması

-UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama - 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' ibaresine açıklık getirmesi ve referans verilmesi yolu ile açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

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

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 azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket, Bayiler'e yapılan satışlardan doğan alacaklarının bir kısmını, "Doğrudan Borçlandırma Sistemi" (DBS) ile tahsil etmektedir. Bu sistemde, anlaşmalı bankalar, bayilere tahsis ettikleri limit kapsamında, satışlar neticesinde doğan alacakları ödeme garantisinde bulunmaktadır. Satışlardan doğan alacaklar vade tarihlerine uygun olarak anlaşmalı bankalar tarafından Şirket hesaplarına aktarılmaktadır. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

2.2.3. Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olmasıyla 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 satış gerçekleştirilmek 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 olduğu dönemde satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü hesaplaması yedek parçalar için 5 yıl, diğer tüm stok kalemleri için 1 yıl boyunca hareket görmeyen stokların tamamı üzerinden hesaplanmaktadır.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

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
Özel Maliyetler	5-10 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 kar 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 itfa yöntemi kullanılarak amortismanına 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 haklarını içermektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

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 kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının 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 kar 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 kar 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

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 ettirilir 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 değerlendirilirler.

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

2.2.14. Finansal yatırımlar (devam)

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.

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 kar ve zararlar olarak aktarılır.

2.2.15. Türev araçlar

Şirket taşıdığı yabancı para pozisyonunu azaltmak amacıyla yabancı para forward sözleşmeler kullanmakta olup, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle bu enstrümanları finansal tablolarında piyasa değerinden taşımaktadır. Şirket yabancı para forward sözleşmelerinin piyasa değerini hesaplamak için dönem sonu piyasa kur ve faiz oranlarını kullanmaktadır. TMS 39 (Finansal araçlar: Kayda Alma ve Ölçüm)’a göre alım satım amaçlı olarak tanımlanarak finansal tablolarda kısa vadeli varlıklar (finansal varlıklar) hesabında sınıflandırılmakta, rayiç değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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:

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

2.2.16. Finansal araçların makul değeri (devam)

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 güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- işlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- işlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet satışları

Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumda 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. Şirket, kiralamış olduğu binanın bir kısmını ilişkili şirketine kiralamıştır.

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

2.2.18. Hisse başına kazanç

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

2.2.19. Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

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 karşılama 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

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:

	<u>Döviz Kuru</u>	
	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları - USD	2,3189	2,1343
Avrupa Para Birimi - EUR	2,8207	2,9365
İsviçre Frangı - CHF	2,3397	2,3899
İngiliz Sterlini - GBP	3,5961	3,5114
Japon Yeni - JPY	0,01935	0,02023
İsveç Kronu - SEK	0,29577	0,32779
Suudi Arabistan Riyali - SAR	0,61787	0,56906

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 karı 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devam)

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 sözkonusu 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 değerlerin 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 aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi 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 11,12).

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.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

4. **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kasa	7.869	9.957
Banka	103.314.459	106.634.285
- vadesiz TL mevduat	1.848.596	1.442.768
- vadesiz döviz mevduat	195.414	79.345
- vadeli TL mevduat	66.883.563	84.305.390
- vadeli döviz mevduat	34.386.886	20.806.782
Alınan Çekler	2.595.244	1.331.720
B tipi Likit Yatırım Fonu	<u>518.252</u>	<u>257.354</u>
Toplam	<u>106.435.824</u>	<u>108.233.316</u>

31 Aralık 2014 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir;

		<u>31 Aralık 2014</u>		
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
USD	5.586.144	12.953.709	12 Ocak 2015 - 15 Ocak 2015	0,40 - 2,00
EURO	7.598.531	21.433.178	8 Ocak 2015 - 27 Ocak 2015	0,25 - 2,25
TL	66.883.563	<u>66.883.563</u>	2 Ocak 2015 - 27 Ocak 2015	7,50 - 10,40
Toplam		<u>101.270.450</u>		

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

		<u>31 Aralık 2013</u>		
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
USD	508.732	1.085.786	17 Ocak 2014 - 29 Ocak 2014	1,25 - 2,50
EURO	6.715.817	19.720.996	7 Ocak 2014 - 24 Ocak 2014	1,60 - 2,90
TL	84.305.390	<u>84.305.390</u>	2 Ocak 2014 - 28 Şubat 2014	6,50 - 9,50
Toplam		<u>105.112.172</u>		

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaaj yoktur.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

5. Finansal Borçlar

Şirketin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

6. Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kısa vadeli ticari alacaklar;		
Alıcılar	46.271.978	35.058.055
Alacak senetleri ve vadeli çekler	90.617.890	95.959.284
İlişkili taraflardan alacaklar, net	10.853.502	12.861.593
Diğer alacaklar	10.789.309	8.205.376
Alacak reeskontu (-)		
Alacak senetleri	(548.800)	(537.309)
Vadeli çekler	(909.204)	(1.275.786)
Alıcılar	(243.494)	(194.909)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	<u>(12.253.387)</u>	<u>(7.871.448)</u>
Toplam	<u>144.577.794</u>	<u>142.204.856</u>

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Uzun vadeli ticari alacaklar;		
Alacak senetleri	1.042.523	705.557
Alacak senetleri reeskontu (-)	<u>(3.892)</u>	<u>(113.832)</u>
Toplam	<u>1.038.631</u>	<u>591.725</u>

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının ortalama vadesi 102 gündür (31 Aralık 2013 - 108 gün).

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Açılış bakiyesi	7.871.448	7.945.464
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)	4.561.311	3.589.065
Vazgeçilen Alacaklar	--	(602.807)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20)	<u>(179.372)</u>	<u>(3.060.274)</u>
Kapanış bakiyesi	<u>12.253.387</u>	<u>7.871.448</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)**6. Ticari Alacak ve Borçlar (devam)**

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Satıcılar	19.050.578	17.925.084
İlişkili taraflara borçlar, net (Dipnot 24)	8.727.152	10.862.563
Borç reeskontu (-)		
Satıcılar	(63.052)	(59.929)
Toplam	<u>27.714.678</u>	<u>28.727.718</u>

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar;		
Verilen depozito ve teminatlar	128.268	23.426
Diğer çeşitli alacaklar	78.591	33.936
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(14.491)	(14.491)
Toplam	<u>192.368</u>	<u>42.871</u>

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Uzun vadeli diğer alacaklar;		
Verilen depozito ve teminatlar	<u>3.254</u>	<u>3.254</u>

Diğer borçlar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar;		
Ödenecek vergi ve fonlar	29.302	84.158
Personele borçlar	9.672	12.161
Diğer çeşitli borçlar	<u>126.165</u>	<u>225.663</u>
Toplam	<u>165.139</u>	<u>321.982</u>

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Uzun vadeli diğer borçlar;		
Alınan depozito ve teminatlar	<u>552.885</u>	<u>508.156</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)**8. Stoklar**

Stoklar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Emtia	40.907.389	34.167.059
İlk madde ve malzeme	20.671.427	14.536.489
Mamuller	16.975.958	12.697.479
Yarı mamuller	5.118.195	6.625.417
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) (Dipnot 22)	<u>(7.984.852)</u>	<u>(6.067.166)</u>
Toplam	<u>75.688.117</u>	<u>61.959.278</u>

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Açılış bakiyesi	6.067.166	4.486.840
Cari dönem (geliri)/gideri (Dipnot 18)	<u>1.917.686</u>	<u>1.580.326</u>
Kapanış bakiyesi	<u>7.984.852</u>	<u>6.067.166</u>

9. Türev Araçlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla türev araçlarda yer alan vadesi gelmemiş forward işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadesi	Ödenecek Tutar	Para Birimi	Alınacak Tutar	Para Birimi	Vade Sonu Paritesi	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL Karşılığı)
20.03.2015	700.000	EUR	2.060.870	TL	2,9441	86.380
13.03.2015	700.000	EUR	2.058.560	TL	2,9408	84.070
07.04.2015	950.000	EUR	2.750.535	TL	2,8953	70.870
27.03.2015	900.000	EUR	2.599.920	TL	2,8888	61.290
20.02.2015	500.000	EUR	1.464.500	TL	2,9290	54.150
13.03.2015	800.000	USD	1.892.000	TL	2,3650	36.880
06.02.2015	500.000	EUR	1.432.350	TL	2,8647	22.000
16.01.2015	500.000	EUR	1.425.900	TL	2,8518	15.550
27.03.2015	300.000	USD	707.490	TL	2,3583	11.820
06.02.2015	500.000	USD	1.168.550	TL	2,3371	9.100
20.03.2015	200.000	USD	471.140	TL	2,3557	7.360
06.03.2015	500.000	EUR	1.406.550	TL	2,8131	(3.800)
27.02.2015	500.000	EUR	1.405.050	TL	2,8101	(5.300)
13.02.2015	600.000	EUR	1.681.500	TL	2,8025	(10.920)
23.01.2015	500.000	EUR	1.394.300	TL	2,7886	<u>(16.050)</u>
						<u>423.400</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

9. Türev Araçlar (devam)

31 Aralık 2013 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)
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)
						<u>(501.707)</u>

10. Peşin Ödenen Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen sipariş avansları	13.784.503	13.054.505
Gelecek aylara ait giderler	<u>498.457</u>	<u>751.446</u>
Toplam	<u>14.282.960</u>	<u>13.805.951</u>

Uzun vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen avanslar	123.500	66.044
Gelecek yıllara ait giderler	<u>118.132</u>	<u>87.929</u>
Toplam	<u>241.632</u>	<u>153.973</u>

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Alınan sipariş avansları	14.466.160	12.881.173
Gelecek aylara ait gelirler	<u>550.899</u>	<u>119.461</u>
Toplam	<u>15.017.059</u>	<u>13.000.634</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

10. Peşin Ödenen Giderler ve Ertelenmiş Gelirler (devamı)

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Gelecek yıllara ait gelirler	<u>756.158</u>	<u>851.726</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Satışlar	31 Aralık 2013	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2014
<u>Maliyet değeri</u>								
Arazi ve Arsalar	6.474.481	--	(7.515)	6.466.966	--	--	--	6.466.966
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.129.035	37.680	--	3.166.715	6.925	--	--	3.173.640
Binalar	32.967.791	--	--	32.967.791	2.500	--	--	32.970.291
Tesis, Makina ve Cihazlar	49.471.816	428.925	(411.236)	49.489.505	415.938	(2.910)	7.856	49.910.389
Taşıtlar	1.143.971	--	(255.940)	888.031	--	--	--	888.031
Döşeme ve Demirbaşlar	16.432.617	914.667	(160.992)	17.186.292	668.695	(406.385)	44.641	17.493.243
Diğer Maddi Duran Varlıklar	16.736.287	597.835	(7.025)	17.327.097	1.112.763	--	--	18.439.860
Özel Maliyetler	2.162.693	365.737	(70.689)	2.457.741	48.161	--	--	2.505.902
Yapılmakta Olan Yatırımlar	--	--	--	--	69.467	--	(69.467)	--
	<u>128.518.691</u>	<u>2.344.844</u>	<u>(913.397)</u>	<u>129.950.138</u>	<u>2.324.449</u>	<u>(409.295)</u>	<u>(16.970)</u>	<u>131.848.322</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

11. Maddi Duran Varlıklar (devam)

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (devam):

		Dönem	Satışların		Dönem	Satışların	
	1 Ocak 2013	Amortisman Gideri	Amortismanı	31 Aralık 2013	Amortisman Gideri (Dipnot 19)	Amortismanı	31 Aralık 2014
<u>Birikmiş amortismanlar</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.090.867	183.718	--	2.274.585	172.392	--	2.446.977
Binalar	15.158.812	1.126.018	--	16.284.830	1.126.080	--	17.410.910
Tesis, Makina ve Cihazlar	41.208.469	870.099	(411.236)	41.667.332	901.070	(2.815)	42.565.587
Taşıtlar	974.179	34.534	(255.940)	752.773	34.534	--	787.307
Döşeme ve Demirbaşlar	14.583.027	618.675	(153.489)	15.048.213	679.798	(397.772)	15.330.239
Diğer Maddi Duran Varlıklar	15.650.100	358.026	(7.025)	16.001.101	445.577	--	16.446.678
Özel Maliyetler	1.921.371	111.816	(69.609)	1.963.578	135.440	--	2.099.018
Toplam Birikmiş Amortisman	91.586.825	3.302.886	(897.299)	93.992.412	3.494.891	(400.587)	97.086.716
Maddi Duran Varlıklar, net	<u>36.931.866</u>			<u>35.957.727</u>			<u>34.761.606</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyetler</u>	<u>Haklar</u>
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla	3.646.563
İlaveler	441.174
Transferler	--
Çıkış	--
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla	<u>4.087.737</u>
İlaveler	646.850
Transferler	16.970
Çıkış	--
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla	<u>4.751.557</u>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla	3.010.466
Cari yıl ayrılan	320.262
Çıkış	--
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla	<u>3.330.728</u>
Cari yıl ayrılan (Dipnot 19)	468.007
Çıkış	--
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla	<u>3.798.735</u>
<u>Net Değer</u>	
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla	<u>757.009</u>
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla	<u>952.822</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

13. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda araştırma geliştirme yatırımları ile ilgili olarak TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'ndan "TEYDEB" "Brülör Geliştirme ve Rooftop Klima Geliştirme Projeleri" kapsamında 365.344 TL teşvik elde edilmiştir (31 Aralık 2013 - Yoktur).

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Garanti ve işletmeye alma karşılık gideri	4.147.972	3.727.130
Rekabet Kurulu ceza karşılığı	225.273	225.273
Dava gider karşılığı	179.557	222.922
Sözleşmeye dayalı gider karşılığı	79.149	149.371
Toplam	<u>4.631.951</u>	<u>4.324.696</u>

Garanti ve işletmeye alma karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Açılış bakiyesi	3.727.130	3.944.020
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)	420.842	--
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(216.890)
Kapanış bakiyesi	<u>4.147.972</u>	<u>3.727.130</u>

Uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kullanılmayan izin karşılığı	178.205	141.150
Kıdem tazminatı karşılığı	12.150.945	11.170.854
Toplam	<u>12.329.150</u>	<u>11.312.004</u>

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Açılış bakiyesi	141.150	119.371
Dönem içindeki artış/(azalış) (Dipnot 18,19)	37.055	21.779
Kapanış bakiyesi	<u>178.205</u>	<u>141.150</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

Uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir (devam)

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Açılış bakiyesi	11.170.854	9.984.006
Hizmet gideri	1.096.810	1.030.722
Faiz gideri	1.061.232	998.401
Dönem içi ödemeler (Dipnot 19)	(1.356.954)	(1.213.453)
Aktüeryal fark	<u>179.003</u>	<u>371.178</u>
Kapanış bakiyesi	<u>12.150.945</u>	<u>11.170.854</u>

Kıdem Tazminatı Karşılığı :

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. Maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 3.438 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2013 - 3.254 TL).

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

Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.

Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 31 Aralık 2014 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %9,5 ile öngörülen enflasyon oranı %6 esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %3,30 reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı (Dipnot 22)	7.673.249	8.840.311
Peşin ödenen vergi ve fonlar	<u>(5.848.955)</u>	<u>(5.771.907)</u>
Toplam	<u>1.824.294</u>	<u>3.068.404</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

- 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 2014 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki teminat tutarları 7.903.597 TL'dir (31 Aralık 2013 - 6.934.055 TL).
- c) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhüt tutarı 7.903.597 TL'dir (31 Aralık 2013 - 9.281.196 TL).
- d) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 66.969.194 TL'dir (31 Aralık 2013 - 69.757.258 TL).
- e) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 12.253.387 TL'dir (31 Aralık 2013 - 7.871.448 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRI) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Şirket Tarafından Verilen TRI'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	7.903.597	1.621.944	1.719.134	813.682
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRI'ler	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
TOPLAM	7.903.597	1.621.944	1.719.134	813.682

31 Aralık 2013	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Şirket Tarafından Verilen TRI'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	6.934.055	1.545.458	1.556.215	703.956
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRI'ler	2.347.140	11.875	250.000	613.550
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'ler	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRI'ler	2.347.140	11.875	250.000	613.550
TOPLAM	9.281.195	1.557.333	1.806.215	1.317.506

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipotek yoktur. (Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Şirket'in özkaynaklarına oranı % 0,76'dır).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

15. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devreden KDV	8.392.520	3.770.863
Peşin ödenen vergi ve fonlar	212.157	219.329
Diğer KDV	50.325	96.958
Diğer özel tüketim vergisi	--	29.028
Diğer dönen varlıklar	<u>25.782</u>	<u>981</u>
Toplam	<u>8.680.784</u>	<u>4.117.159</u>

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer duran varlıklar	<u>7</u>	<u>7</u>

Diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gider tahakkukları	208.507	211.374
Diğer KDV	50.325	96.959
Özel tüketim vergisi	--	<u>29.028</u>
Toplam	<u>258.832</u>	<u>337.361</u>

16. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye :

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir:

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

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. Şirket'in İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

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

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

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları):

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
2012 yılı karının transferi	--	25.871.576
2013 yılı karının transferi	34.460.542	--
TMS 19'a göre yapılan değişiklik etkisi	--	1.105.698
Yasal yedeklere transfer	(946.080)	(572.400)
Ödenen temettü	(10.000.800)	(6.264.000)
Olağanüstü yedekler	144.388.560	124.247.686
Enflasyon düzeltme farkları	90.050.473	90.050.473
Geçmiş yıl karları/(zararları)	<u>257.952.695</u>	<u>234.439.033</u>

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Olağanüstü yedekler	167.902.222	144.388.560
Enflasyon düzeltmesi farkları	90.050.473	90.050.473
Toplam	<u>257.952.695</u>	<u>234.439.033</u>

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

16. Özkaynaklar (devam)

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları) (devam):

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

31 Aralık 2014			
	<u>Tarihi Değeri</u>	<u>Endekslenmiş Değeri</u>	<u>Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>
Emisyon primi	--	19.743	19.743
Yasal yedekler	6.474.762	16.716.188	10.241.426
Olağanüstü yedekler	167.844.221	247.633.525	79.789.304
			<u>90.050.473</u>

31 Aralık 2013			
	<u>Tarihi Değeri</u>	<u>Endekslenmiş Değeri</u>	<u>Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>
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	79.789.304
			<u>90.050.473</u>

Enflasyon düzeltme farkları bedelsiz sermaye artırımını ve zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ayrıca üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilecektir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilecektir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 247.691.524 TL' dir (Dipnot 23) (31 Aralık 2013 - 224.177.863 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

17. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Hasılat aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Yurtiçi satışlar	339.685.197	326.495.532
Yurtdışı satışlar	75.217.246	51.420.078
Diğer satışlar	435.466	355.150
Satıştan iadeler	(2.627.555)	(1.837.250)
Satış iskontoları	(5.060.237)	(6.098.644)
Toplam	<u>407.650.117</u>	<u>370.334.866</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Satılan ticari mallar maliyeti	189.079.173	185.114.758
Satılan mamuller maliyeti	88.181.487	74.219.036
Satılan hizmet maliyeti	23.525.266	19.316.373
Satılan yarı mamul maliyeti	3.410.674	338.312
Toplam	<u>304.196.600</u>	<u>278.988.479</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:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	52.768.281	45.400.397
Genel yönetim giderleri	21.437.567	17.665.838
Araştırma ve geliştirme giderleri	<u>6.327.601</u>	<u>5.615.275</u>
Toplam	<u>80.533.449</u>	<u>68.681.510</u>

Araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personel giderleri (Dipnot 19)	3.538.949	3.233.566
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	2.400.555	2.020.530
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 19)	387.053	358.375
Vergi, resim, harçlar	<u>1.044</u>	<u>2.804</u>
Toplam	<u>6.327.601</u>	<u>5.615.275</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personel giderleri (Dipnot 19)	15.826.094	13.317.950
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	14.010.304	12.986.872
Sergi, reklam, tanıtım ve ilan giderleri	8.549.745	6.305.825
Risturn giderleri	4.520.806	3.997.919
Yolluk ve seyahat giderleri	2.102.527	1.607.748
Vergi, resim ve harçlar	415.814	352.898
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 19)	417.274	307.909
Çeşitli giderler	<u>6.925.717</u>	<u>6.523.276</u>
Toplam	<u>52.768.281</u>	<u>45.400.397</u>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personel giderleri	5.568.352	5.121.982
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri (Dipnot 6)	4.561.311	3.589.065
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 14)	2.248.739	2.400.301
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri (Dipnot 8)	1.917.686	1.580.326
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	1.540.686	1.341.227
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 19)	463.305	413.869
Garanti ve işletmeye alma karşılık gideri (Dipnot 14)	420.842	--
Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 14,19)	37.055	21.779
Vergi, resim ve harçlar	28.997	35.131
Çeşitli giderler	<u>4.650.594</u>	<u>3.162.158</u>
Toplam	<u>21.437.567</u>	<u>17.665.838</u>

19. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Genel üretim giderleri	2.655.020	2.495.921
Genel yönetim giderleri (Dipnot 18)	463.305	413.869
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 18)	417.274	307.909
Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot 18)	387.053	358.375
Hizmet üretim maliyetleri	<u>40.246</u>	<u>47.074</u>
Toplam	<u>3.962.898</u>	<u>3.623.148</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

19. Niteliklerine Göre Giderler (devam)

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 11)	3.494.891	3.302.886
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 12)	<u>468.007</u>	<u>320.262</u>
Toplam	<u>3.962.898</u>	<u>3.623.148</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 18)	15.826.094	13.317.950
Genel üretim giderleri	8.300.277	8.091.545
Genel yönetim giderleri	7.854.146	7.544.062
Direk işçilik giderleri	6.742.010	6.338.836
Hizmet üretim giderleri	4.731.177	4.379.411
Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot 18)	<u>3.538.949</u>	<u>3.233.566</u>
Toplam	<u>46.992.653</u>	<u>42.905.370</u>

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personel ücretleri	35.983.176	33.995.744
Personel taşıma gideri	3.036.431	2.909.727
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 18)	2.248.739	2.400.301
Personel yemek gideri	1.533.136	1.305.405
Ödenen kıdem tazminatları (Dipnot 14)	1.356.954	1.213.453
Ayni ve nakdi yardımlar	890.116	797.496
Personel sağlık gideri	251.561	232.415
Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 14,18)	37.055	21.779
Diğer personel giderleri	<u>1.655.485</u>	<u>29.050</u>
Toplam	<u>46.992.653</u>	<u>42.905.370</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vade Farkı Gelirleri	9.621.843	7.778.554
Kambiyo Karı	7.913.220	10.298.640
Faiz Gelirleri	6.061.599	5.962.687
Reeskont gelirleri	2.186.077	1.332.785
Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları	1.447.652	1.244.458
Alınan tazminatlar	214.670	95.689
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 6)	179.372	3.060.274
Komisyon Gelirleri	92.729	3.815
Konusu kalmayan işletme giderleri karşılıkları	--	689.431
Diğer gelirler ve karlar	<u>457.766</u>	<u>170.366</u>
Toplam	<u>28.174.928</u>	<u>30.636.699</u>

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo zararları	8.289.180	4.331.733
Garanti kapsamındaki masraflar	2.895.074	2.952.009
Reeskont faiz giderleri	1.766.052	2.165.892
Vade farkı gideri	665.928	500.744
Ticari masraflar	626.480	343.720
Komisyon giderleri	479.939	397.716
Diğer giderler ve zararlar	<u>359.114</u>	<u>561.582</u>
Toplam	<u>15.081.767</u>	<u>11.253.396</u>

21. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	<u>476.082</u>	<u>1.412.739</u>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, satış amacıyla elde tutulan varlıklar, Şirket'in tahsil edemediği alacaklarına karşılık olarak aldığı ve kısa vadede satma niyetinde olduğu varlıklardan (binalardan) oluşmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi;

Gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Cari dönem vergisi (Dipnot 14)	(7.673.249)	(8.840.311)
Ertelenmiş vergi geliri	1.474.564	1.488.380
Toplam vergi geliri / (gideri)	<u>(6.198.685)</u>	<u>(7.351.931)</u>

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2014 ve 2013 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:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vergi öncesi kar / (zarar)	35.720.893	41.812.473
Gelir vergisi oranı	20%	20%
Vergi oranı üzerinden hesaplanan Vergi geliri / (gideri)	(7.144.179)	(8.362.495)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(173.433)	(372.192)
Diğer indirimler ve istisnalar	1.118.927	1.382.756
Toplam vergi geliri / (gideri)	<u>(6.198.685)</u>	<u>(7.351.931)</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri;

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

	Toplam Geçici Gelir / Farkları	(Gider)	Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Stok değer düşüklüğü karşılığı kaydı	7.984.852	6.067.166	1.596.971	1.213.433
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	1.710.221	1.455.042	342.045	291.008
Şüpheli alacak karşılığı kaydı	870.831	79.440	174.167	15.888
Garanti ve İşletmeye Alma Gider Karşılığı	4.147.972	3.727.130	829.595	745.427
Dava gider karşılığı kaydı	179.556	222.922	35.912	44.584
Gider tahakkuku	467.596	876.665	93.520	175.333
İsim hakkı ve royalti karşılığı kaydı	--	496.396	--	99.279
Kullanılmamış izin karşılığı kaydı	178.205	141.150	35.641	28.230
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	10.001.618	5.880.622	2.000.322	1.176.124
Kıdem tazminatı kaydı	12.150.945	11.170.854	2.430.189	2.234.171
Ertelenmiş vergi varlıkları	37.691.796	30.117.387	7.538.362	6.023.477
Alıcılar reeskontu düzeltme kaydı	(35.073)	(438.453)	(7.016)	(87.690)
Satıcılar reeskontu düzeltme kaydı	(63.061)	(60.488)	(12.611)	(12.097)
Finansal araçlar değerlendirme farkı kaydı	(423.400)	--	(84.680)	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(521.534)	(498.941)	(104.307)	(99.787)
Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Net)	37.170.262	29.618.446	7.434.055	5.923.690

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri):

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Cari dönem ertelenmiş vergi varlıkları	7.434.055	5.923.690
Önceki dönem ertelenmiş vergi varlığı	<u>(5.923.690)</u>	<u>(4.361.074)</u>
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	<u>1.510.365</u>	<u>1.562.616</u>

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam);

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Sürdürülen faaliyetler		
ertelenmiş vergi geliri	1.474.564	1.488.380
Aktüeryal kazanç ve kayıpların		
ertelenmiş vergi etkisi	35.801	74.236
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	<u>1.510.365</u>	<u>1.562.616</u>

23. Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem karı (TL)	29.522.208	34.460.542
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi*	10.800.000	10.800.000
Pay başına kazanç (TL)	2,734	3,191

* 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem karı 29.522.208 TL (31 Aralık 2013 - 34.460.542 TL) ve kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 247.691.524 TL' dir (31 Aralık 2013 - 224.177.863 TL) (Dipnot 16 (c)).

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre net dönem karı 33.462.657 TL (31 Aralık 2013 - 38.856.573 TL) ve yasal kayıtlarındaki kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 245.988.061 TL'dir (31 Aralık 2013 - 218.078.369 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)**24. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler**

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
AHI Carrier FZC	4.670.322	3.309.151
UTS Carrier LLC	2.857.675	3.123.431
Carrier Espana	828.090	256.993
Carrier South Eastern	796.924	295.444
Carrier SA Montluel	550.143	657.004
Carrier Kuwait	349.019	63.722
Carrier Qatar	290.560	676.808
AHI Carrier GmbH	148.318	337.818
Carrier Distribution Italy SPA	145.249	--
Carrier Polska	70.052	416.948
Toshiba Carrier UK Ltd	57.342	57.919
Carrier Nederland Airconditioning	26.292	26.411
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	21.751	30.400
Branch of JSC Alsim Alarko Sanayi Tesisleri	16.484	3.443.290
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	8.073	6.915
AHI Carrier Australia Pty Ltd	6.778	--
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. Ve Tic. A.Ş.	3.367	8.273
Beijer ECR Iberica	2.426	8.225
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic. A.Ş.	1.969	1.589
Alarko Holding A.Ş.	1.773	20.036
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	587	47.739
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	334	269
Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.S.	146	--
AHI Carrier NZ Ltd	--	70.077
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	--	1.515
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
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	<u>(172)</u>	<u>(1.180)</u>
Toplam (Dipnot 6)	<u>10.853.502</u>	<u>12.861.593</u>

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Toshiba Carrier Thailand	4.744.445	6.086.773
Toshiba Carrier Corporation	1.522.121	1.355.080
Carrier Corporation*	1.335.067	2.390.039
Carrier SA	394.672	478.735
Carrier ARCD Pte. LTD.	245.927	--
Alarko Holding A.Ş.	225.537	19.284
UTC Bilding & Industrial Systems	172.966	--
GD Midea	47.933	--
Carrier SPA	15.771	123.338
Toshiba Carrier UK LTD.	14.393	49.388
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	4.651	4.917
United Technologies International Operations	3.210	220.215
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	256	--
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	212	--
Automated Logic Corporation	--	82.571
Profroid	--	52.782
İlişkili Taraflara Borç Reeskontu (-)	<u>(9)</u>	<u>(559)</u>
Toplam (Dipnot 6)	<u>8.727.152</u>	<u>10.862.563</u>

* 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla royalty karşılığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 2.390.039TL'lik bakiyenin 496.396 TL'si royalty karşılığından oluşmaktadır)

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)**24. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devam)**

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
AHI Carrier FZC	23.685.017	10.962.966
UTS Carrier LLC	5.671.182	4.816.605
Branch of JSC Alsim Alarko Sanayi Tesisleri	5.253.289	3.688.430
Carrier Kuwait Airconditioning	4.119.200	199.039
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	3.204.386	1.494.371
Carrier SA	2.546.674	907.008
AHI Carrier Australia Pty Ltd	1.931.369	2.274.182
Carrier Espana S.L.	1.673.751	795.788
Toshiba Carrier UK Limited	1.241.943	249.057
Carrier Qatar W.L.L.	1.073.178	763.606
Carrier SPA	824.519	478.555
MCT Carrier	511.918	4.313
Fact SA Carrier	405.809	124.316
Carrier Asia	317.881	7.731
Carrier Polska SP.Z.O.O.	305.523	934.847
Carrier Airconditioning Benelux	262.955	2.162
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	209.228	218.909
AHI Carrier CZ S.R.O	189.588	66.277
Alarko - Makyol Adi Ortaklığı	181.180	2.000
Carrier Nederland BV Dvise Carrier Airconditioning	165.939	180.550
Carrier AB	162.886	5.509
AHI Carrier GmbH	146.578	319.690
Carrier GmbH	133.411	64.147
Alsim Alarko Sanayi Tesis. ve Ticaret A.Ş.	105.192	387.681
AHI Carrier NZ Ltd	65.595	65.442
Altek Alarko Elektrik Sant. Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş	27.327	19.274
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic. A.Ş.	26.917	27.402
Kale Pratt & Whitney Uçak Motor San.A.Ş.	23.607	--
Beijer Ref Polska SP.Z.O.O.	19.363	--
Beijer ECR Iberica	11.692	10.349
Miraco Int. Trading	7.557	--
Alarko Holding A.Ş.	7.471	3.415
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	5.283	228
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	4.800	4.320
Alen Alarko Enerji Tic. A.Ş.	3.600	4.320
Carrier Corporation	2.917	--
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.045	54.382
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	305	2.675
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	271	753

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (devam):

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Carrier Africa FZE	--	998.161
Q-Carrier	--	120.565
Carrier (Italy) S.P.A	--	4.502
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş.	--	457
Al-Riva Projesi Ar. Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş.	--	308

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Toshiba Thailand	54.563.672	32.253.499
Carrier SA	23.413.287	19.835.917
Toshiba Carrier Corp.	20.552.177	32.493.269
Carrier Corporation	12.363.829	15.649.559
Midea Electric Trading (Singapore)	3.040.867	1.819.418
GD Midea	2.332.224	1.653.736
Alarko Holding A.Ş.	1.946.168	1.311.239
Automated Logic Corp.	1.936.425	937.899
Carrier SPA	1.734.816	1.993.599
Profroid	1.365.505	3.224.477
Carrier ARCD PTE Ltd	1.340.628	628.050
United Technologies Building Ind. System	1.136.451	779.179
E.R.C.D. SA	919.852	915.747
Toshiba Carrier UK Ltd	576.422	280.956
Carrier Refrigeration Operation Czech Republic s.r.o.	429.409	--
AHI Carrier FZC	361.374	1.479.515
Carrier Asia Ltd.	352.847	481.413
Fact SA Carrier	177.840	44.805
U.T. Electronic Controls	144.835	61.488
Carrier Qatar	59.769	166.978
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	44.108	--
Carrier Air Conditioning Benelux BV	36.895	--
Carrier Holland Heating BV	30.326	--
AHI Carrier Bulgaria Branch	1.167	2.654
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.	529	537

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (devam):

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Alen Alarko Enerji Tic. A.Ş.	--	180.752
Saudi Airconditioning Manufacturing CO. LTD.	--	14.324
Alarko Fenni Malz. Satış ve İmalat A.Ş.	--	12.840
Carrier Espana S.L.	--	11.451
Tadiran	--	3.167
Carrier Mısır Refrigeration	--	2.261

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.303.324 TL'dir (31 Aralık 2013 - 1.151.405 TL).

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Alınan kira;		
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	65.010	60.253
Alınan komisyon;		
Carrier Airconditioning Benelux	--	3.815
AHI Carrier FZC	44.505	--
Carrier Distribution Italy SPA	12.105	--

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ödenen kira;		
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	397.352	340.765
Alarko Holding A.Ş.	261.754	253.968
Alarko Fenni Malz. Satış ve İmalat A.Ş.	13.800	12.840
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	9.000	9.000
Ödenen komisyon;		
AHI Carrier	230.142	287.305
Fact SA Carrier	156.796	44.804
Carrier South Eastern Europe Airconditioning	--	4.156

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara verilen ve ilişkili taraflardan alınan kefalet bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 2.347.140 TL tutarında verilen kefalet bulunmakta olup, ilişkili taraflardan 3.276.980 TL tutarında alınan kefalet mevcuttur). 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen teminat mektubu bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i. Kredi riski:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	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 4,6,7)	10.853.502	142.666.520	--	195.622	103.314.459	423.400	3.121.365
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	44.266.028	--	--	--	--	213.580
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	7.902.901	124.914.996	--	195.622	103.314.459	423.400	3.121.365
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	2.950.601	7.602.285	--	--	--	--	--
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.231.445	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	2.245.642	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	14.280.295	--	14.491	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6,7)	--	(12.253.387)	--	(14.491)	--	--	--
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.026.908	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	218.734	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6)	--	--	--	--	--	--	--
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	218.734	--	--	--	--	--
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***	--	7.903.597	--	--	--	--	--

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

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

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

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

i. Kredi riski (devam):

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 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 4,6,7)	15.208.733	136.869.043	--	46.125	106.634.285	--	1.599.031
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	45.753.604	--	--	--	--	253.368
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	5.573.098	118.948.490	--	46.125	106.634.285	--	1.599.031
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 değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	540.208	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	388.317	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6)	--	--	--	--	--	--	--
-Net değer 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 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

i. Kredi riski (devam):

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

31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.893.260	4.758.656	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	57.341	2.379.421	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	462.449	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	1.759	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	2.950.601	7.602.285	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.231.445	--	--	--	--	--

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	7.288.495	3.015.681	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	1.340.109	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	5.684.956	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	16.227	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	--	1.000	--	--	--	--	--
Toplam	7.288.495	10.057.973	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.543.311	--	--	--	--	--

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket, Bayiler'e yapılan satışlardan doğan alacaklarının bir kısmını, "Doğrudan Borçlandırma Sistemi" (DBS) ile tahsil etmektedir. Bu sistemde, anlaşmalı bankalar, bayilere tahsis ettikleri limit kapsamında, satışlar neticesinde doğan alacakları ödeme garantisinde bulunmaktadır. Satışlardan doğan alacaklar vade tarihlerine uygun olarak anlaşmalı bankalar tarafından Şirket hesaplarına aktarılmaktadır. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır. Şirket'in çok sayıda müşterisi bulunmakta olup, belirli bir müşteri grubu üzerinde yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

ii. Likidite Riski

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

Şirket, kısa vadeli finansal araçlarını, örneğin ticari alacaklarını, nakte çevirerek kendisine fon yaratmaktadır. Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar - stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 223.434.638 TL, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 217.863.588 TL' dir.

31 Aralık 2014

Sözleşme Uyarınca		Sözleşme Uyarınca					
Vadeler	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
Türev Olmayan							
Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
Türev Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı vadeli döviz sözleşmeleri							
- Nakit Çıkışı	--	(23.919.215)	(23.919.215)	--	--	--	--
- Nakit Girişi	423.400	23.495.815	23.495.815	--	--	--	--

Beklenen		Beklenen					
Vadeler	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
Türev Olmayan							
Finansal Yükümlülükler	28.432.702	28.495.763	27.892.738	535	552.885	49.605	
Ticari borçlar (Dipnot 6)	27.714.678	27.777.739	27.727.599	535	--	49.605	
Diğer borçlar (Dipnot 7)	718.024	718.024	165.139	--	552.885	--	
Türev Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

ii. Likidite Riski (devam)

31 Aralık 2013

Sözleşme Uyarınca	Defter	Sözleşme Uyarınca					
<u>Vadeler</u>	<u>Değeri</u>	<u>Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>	
Türev Olmayan							
Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
Türev Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı vadeli döviz sözleşmeleri							
- Nakit Çıkışı	(501.707)	(14.067.970)	(14.067.970)	--	--	--	--
- Nakit Girişi	--	13.566.263	13.566.263	--	--	--	--
Beklenen							
<u>Vadeler</u>	<u>Değeri</u>	<u>Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>	
Türev Olmayan							
Finansal Yükümlülükler	29.557.856	29.617.785	29.109.629	--	508.156	--	--
Ticari borçlar (Dipnot 6)	28.727.718	28.787.647	28.787.647	--	--	--	--
Diğer borçlar (Dipnot 7)	830.138	830.138	321.982	--	508.156	--	--
Türev Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

iii. Faiz Riski

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal Varlıklar		
Vadeli mevduatlar (Dipnot 4)	<u>101.270.449</u>	<u>105.112.172</u>
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar		
B Tipi Likit Yatırım Fonu (Dipnot 4)	<u>518.252</u>	<u>257.354</u>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sabit ve 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 değişmeler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

iv. Yabancı Para Riski (devam)

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU												
	31 Aralık 2014						31 Aralık 2013					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	JPY	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	JPY	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	23.133.354	2.519.972	6.129.610	--	--	--	24.881.228	2.257.647	6.224.626	--	508.093	--
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	34.582.301	8.410.167	5.346.178	--	--	--	20.910.498	517.121	6.745.039	--	--	--
3. Dönen Varlıklar (1+2)	57.715.655	10.930.139	11.475.788	--	--	--	45.791.726	2.774.768	12.969.665	--	508.093	--
4. Duran Varlıklar	1.027.054	--	364.113	--	--	--	--	--	--	--	--	--
5. Toplam Varlıklar (3+4)	58.742.709	10.930.139	11.839.901	--	--	--	45.791.726	2.774.768	12.969.665	--	508.093	--
6. Ticari Borçlar	10.388.690	2.844.114	1.342.766	--	1.650	--	22.124.951	4.370.702	3.787.429	--	476.954	--
7. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.056.571	337.211	806.400	--	--	--	2.895.137	531.491	599.617	--	--	--
9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (6+7+8)	13.445.261	3.181.325	2.149.166	--	1.650	--	25.020.088	4.902.193	4.387.046	--	476.954	--
10. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Toplam Yükümlülükler (9+10)	13.445.261	3.181.325	2.149.166	--	1.650	--	25.020.088	4.902.193	4.387.046	--	476.954	--
12. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(23.495.815)	(1.800.000)	(6.850.000)	--	--	--	(11.418.306)	(950.000)	(3.197.930)	--	--	--
13. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5- 11+12)	21.801.633	5.948.814	2.840.735	--	(1.650)	--	9.353.332	(3.077.425)	5.384.689	--	31.139	--
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2+4-6-7-8)	45.297.448	7.748.814	9.690.735	--	(1.650)	--	20.771.638	(2.127.425)	8.582.619	--	31.139	--
15. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun değeri	423.400	--	--	--	--	--	(501.707)	--	--	--	--	--
16. İhracat (Dipnot 17)	75.217.246	3.713.710	23.172.150	--	--	318.107	51.420.078	2.996.543	16.982.142	--	750.074	374.735
17. İthalat	172.281.415	36.147.958	31.579.811	--	90.832	57.341	157.627.636	35.948.806	35.976.470	--	93.957	137.239

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

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

iv. Yabancı Para Riski(devam)

Şirket'in kur riski analizi aşağıdaki gibidir;

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2014				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.796.872	(1.796.872)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.796.872	(1.796.872)	--	--
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.733.466	(2.733.466)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	2.733.466	(2.733.466)	--	--
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(593)	593	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(593)	593	--	--
TOPLAM (3+6+9)	4.529.745	(4.529.745)	--	--
31 Aralık 2013				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(454.056)	454.056	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(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 (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	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 (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	10.934	(10.934)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	2.077.164	(2.077.164)	--	--

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)**v. Sermaye Riski Yönetimi**

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

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

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

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

Şirket'in genel stratejisi geçen yıla göre değişmemiştir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri toplam borcu karşılamakta olup net borcu bulunmamaktadır.

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Toplam borç	65.272.766	64.625.191
Nakit ve Nakit benzerleri	(106.435.824)	(108.233.316)
Net borç	<u>(41.163.058)</u>	<u>(43.608.125)</u>
Toplam sermaye	329.916.569	310.538.364

26. Finansal Araçlar**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

26. Finansal Araçlar (devam)**Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devam)**

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2014 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev varlıklar	--	423.400	--
Toplam	--	423.400	--

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2013 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev yükümlülükler	--	501.707	--
Toplam	--	501.707	--

27. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2014 tarihinde 3.438,22 TL olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2015 tarihinden geçerli olmak üzere 3.541,37 TL'ye yükseltilmiştir (31 Aralık 2013 - 3.254,44 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;

31 Aralık 2014	199.690.688
31 Aralık 2013	174.375.520

=====