



ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Faaliyet Raporu 2017

2017 Hesap Yılı
Ortaklar Genel Kurul Toplantısı
28 Mart 2018

Kayıtlı Sermaye
10.800.000 TL

Çıkarılmış Sermaye
10.800.000 TL

İÇİNDEKİLER

• Yönetim Kurulu'nun Mesajı	3
• Yönetim Kurulu ve Denetçi	4
• Toplantı Gündemi	7
• Genel Organizasyon	8
• Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu	10
• Faaliyetlerimiz Hakkında Genel Bilgiler	11
• Mali Göstergeler	20
• Üretim ve Satış Miktarlarına İlişkin Bilgiler	22
• Kâr Dağıtım Önerisi	23
• Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu	24
• Bağımsız Denetçi Raporu ve Finansal Tablolar	35
• Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu	36
• Bağımsız Denetçi Raporu	38
• Finansal Durum Tablosu	42
• Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	44
• Nakit Akış Tablosu	45
• Özkaynak Değişim Tablosu	46
• Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	47



Ana Üretim Tesisleri - Gebze

YÖNETİM KURULU'NUN MESAJI

Değerli Ortaklarımız,

2017 yılında Dünya ve Türkiye ekonomisi beklenenin çok üstünde bir büyüme performansı gösterdi. Özellikle ABD ekonomisi hızlı bir büyüme sergileyerek büyüme, enflasyon ve işsizlik hedeflerine yaklaşmakla kalmayıp, bu hedefleri belirli bir dengede tutmayı da başardı. Euro bölgesi beklentilerden daha iyi bir performans gösterdi. Japon ve Çin ekonomileri de bu olumlu rüzgardan kendi paylarını aldı. Doğal olarak ilk madde, malzeme, yakıt ve ara mamul fiyatları da bu performansa bağlı olarak yükseldi. Gelişmekte olan ülkeler bu fiyat yükselişlerini karşılamakta güçlük çekseler de gelişmekte olan para birimlerine karşı geliştirdikleri düzeltme mekanizmaları ve para piyasası araçları ile rekabet güçlerini korumayı başarabildiler.

ABD Merkez Bankası'nın 2017 yılı içinde yumuşak bir geçişi tercih etmesi ve ekonominin fazla ısınmasını önlemek için uyguladığı dengeli politikanın da etkisi ile gelişmekte olan ülkelerin para piyasalarından fon sağlama olanakları -maliyetler bir miktar yükselse de- azalmadı. Ancak bu ülkelerin politika faiz oranları ile para birimlerinin USD ve EURO karşısında oldukça dalgalı bir seyir izlediklerini de gözlemledik.

Türkiye ekonomisi de gerek dış gerekse iç konjonktürün etkisi ile dünya ekonomisindeki gelişmelere paralel bir gelişme gösterdi. Özellikle Kredi Garanti Fonu, vergi istisna ve teşvikleri ile bazı sektörler verilen destekler gibi genişletici politikalar, ülke ekonomisinin beklentilerin çok üstünde; %7 civarında büyümesine yardımcı oldu. Bölgemizdeki jeopolitik risklere rağmen toparlanan turizm sektörü de bu büyüme oranına ulaşılmasına katkıda bulundu. Bununla birlikte ekonomideki yapısal sorunlarımız devam etti. Enflasyon oranı %12 civarına yükselirken işsizlik oranı %10 seviyesinin altına inemedi. Dış ticaret ve cari işlemler açığı ciddi bir şekilde yükselirken, ihracatın ithalatı karşılama oranı düştü, cari açığın gayri safi milli hasılaya oranı ise yükseldi.

2018 yılında da gerek dünya gerekse Türkiye ekonomisi için 2017 yılı benzeri gelişmeleri beklemek hatalı olmayacaktır. Dünya ve Türkiye ekonomisindeki büyüme eğiliminin 2018 yılında da devam etmesi yüksek bir olasılıktır. Bununla birlikte dünya genelinde yaşanan siyasi olumsuzluklar ve bazı bölgelerdeki sıcak çatışmalar, ülke ekonomileri için risk unsurları olmaya devam etmektedir.

ABD Merkez Bankası'nın 2018 yılında faiz oranlarını beklentilerin üzerinde ve hızlı bir şekilde artırması ile EURO bölgesinin parasal daralma politikalarını devreye sokmasının gelişmekte olan ülkeler için risk unsuru olacağının bir kez daha altını çizmek istiyoruz. Özellikle ülkemiz gibi dış ticaret ve cari açığı yüksek olan ülkelerde bu durum fonlama maliyetlerini ciddi şekilde artırabilecek ve hatta kur artışlarını hızlandırabilecektir. Bu nedenle 2018 yılında sanayi ve hizmet sektörünün rekabet gücünün korunmasına yönelik teşvikler verilmesi, fonlama maliyetlerinin düşürülmesine yönelik tedbirler alınması ve daha da önemlisi yapısal reformların bir an önce hayata geçirilmesi hayati önemi haizdir.

Şirketimiz 2017 yılını da daha önceki yıllarda olduğu gibi başarı ile tamamlamıştır. Ödün verilmeden uygulanan operasyonel ve finansal disiplin sayesinde 2017 yılı hedeflerimize ulaşmış bulunuyoruz. Doğru fiyatlandırma yapmamızı sağlayan organizasyonel yapımız ve yönetsel bilgi sistemlerimiz ile rekabet gücümüzü her yıl bir üst seviyeye çıkarmayı hedefliyoruz. Metodik ve sistematik çalışma prensibini özümsemiş olan değerli çalışanlarımızın bu başarıdaki payları yadsınamaz.

2018 yılında da siz değerli Hissedarlarımızın desteğini hep yanımda hissederek hedeflerimize ulaşmaya devam edeceğimizi belirtir, değerli Heyetinizi saygıyla selamlarız.

Yönetim Kurulu

YÖNETİM KURULU VE DENETÇİ

Yönetim Kurulu*

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Başlangıç Tarihi	Görevin Bitiş Tarihi
Niv Garih	Yönetim Kurulu Başkanı	23.03.2017	23.03.2019
Muriel Makharine Toppazzini	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.05.2017	23.03.2019
Didier Claude Da Costa	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.03.2017	23.05.2017
Ümit Nuri Yıldız	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2017	23.03.2019
Giorgio Elia	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2017	23.03.2019
Mehmet Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	23.03.2017	23.03.2019
Hatice Figen Eren	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	23.03.2017	23.03.2019

*Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket yönetiminde icrai görevi yoktur.

Denetçi

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (Member, BDO International Network)	29.03.2017	28.03.2018
---	------------	------------

Bağımsız Denetim Kuruluşu

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (Member, BDO International Network)	29.03.2017	28.03.2018
---	------------	------------

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA BİLGİLER

Niv GARİH

Yönetim Kurulu Başkanı

1981 yılında doğan Niv Garih, 2006 yılında New York Üniversitesi Stern İşletme Okulu'nun Finans ve Uluslararası İşletme Bölümü'nden takdir derecesiyle mezun olmuştur. 2006-2008 yılları arasında New York eyaletinde JP Morgan'da yatırım bankacılığı yapmıştır. 2009 yılında Alarko Holding A.Ş. bünyesinde İş Geliştirme Uzmanı ve Müdür Yardımcısı görevlerini gerçekleştirmiştir. 2013 yılından bu yana yatırımcı ilişkilerinin başına geçmiştir. Evli ve bir çocuk babası olan Niv Garih İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Niv Garih'in SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

Muriel Makharine TOPPAZZİNİ

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1964 yılında Fransa'nın Metz şehrinde doğdu. Toppazzini, merkezi Paris'te bulunan Carrier Europe & Transcontinental Operations nezdinde Kıdemli Avukat sıfatıyla 1994 yılında göreve başlayarak UTC (United Technologies Corporation)'ye katılmıştır. 2005 yılında Amerika'da bulunan Carrier'ın Başkanı Geraud Darnis'e Yönetici Asistanlığı görevine atandı, 2007 yılında terfi alarak Carrier EMEA Hukuki İşler Departmanı Başkan Vekilliği görevine getirildi ve 2011 yılında Carrier Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı. Aralık 2013 tarihinden Kasım 2015 tarihinde kadar UTC Building&Industrial Systems Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bünyesinde Başkan Vekili ve Baş Hukuk Müşaviri olarak görev yapmıştır. Kasım 2015 tarihinden bu yana UTC Climate, Controls & Security International Operations bünyesinde Başkan Vekili ve Baş Hukuk Müşaviri olarak görev yapmaktadır. Toppazzini, ABD Boston Üniversitesi Hukuk Fakültesinden Hukuk Doktorası diploması ve Paris (Fransa) La Sorbonne Üniversitesi Hukuk Fakültesinden Lisans diplomasına sahiptir. Toppazzini evli ve üç çocuk sahibidir.

Muriel Makharine Toppazzini'nin SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

Didier Claude DA COSTA

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1962 yılında Fransa Lyon'da doğdu. Soğutma mühendisi olan Da Costa 1985 yılında hizmet satış mühendisi olarak Carrier Grubunda çalışmaya başladı. 1995 yılında Carrier Fransa Servis ve Yedek Parça Direktörü olarak görev yaptıktan sonra 1997 yılında Carrier Fransa kalite direktörü oldu. 2000 yılında küçük soğutma grupları ürünleri için Carrier Küresel Platform Yöneticiliği görevini de üstlenen Da Costa 2006 yılında Carrier Avrupa'nın Operasyondan Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak atandı. 2013 yılından itibaren UTC CCS'in (United Technologies Corporation, Climate Control Security) Avrupadan Sorumlu İklimlendirme Başkanı olarak görev yapmaktadır. Anadili olan Fransızca dışında İngilizce ve İspanyolca bilmektedir. Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa talebi, 23.05.2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.

Didier Claude Da Costa'nın SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

Ümit Nuri YILDIZ**Yönetim Kurulu Üyesi**

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

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

Giorgio ELIA**Yönetim Kurulu Üyesi**

1966 yılında Mısır Kahire'de doğdu. Kahire'de bulunan Amerikan Üniversitesinden Uluslararası Modern Muhasebe Uzmanlığı derecesi ile Kahire Üniversitesi'nden MBA Derecesi bulunmaktadır. Pirelli şirketinde 17 yıl boyunca çeşitli finans ve genel yönetim pozisyonlarında çalıştıktan sonra 2007 yılında Carrier Grubu'na katılarak Carrier'in Mısır'da azınlık hissedarı olduğu Miraco şirketinde Genel Müdür olarak çalışmaya başladı. Kısa bir süre öncesine kadar Otis'in Doğu Avrupa Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür olarak görev yaptı. Halen UTC CCS'in (United Technologies Corporation-Climate Control and Security) Ortadoğu'dan sorumlu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Anadili olan İtalyanca dışında İngilizce, Fransızca ve Arapça bilmektedir.

Giorgio Elia'nın SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmamaktadır.

Hatice Figen EREN**Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi**

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

Hatice Figen Eren'in adaylığı Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 23.02.2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş olup SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmaktadır.

Mehmet DÖNMEZ**Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi**

1944 yılında Kayseri'de doğdu. 1963 yılında Kara Harp Okulu son sınıftan ayrıldı. 1964-1966 yılları arasında Ankara İmar Limited Şirketi'nin Muhasebe Bölümü'nde çalıştı. 1966'dan itibaren çalışmaya başladığı Alarko Şirketler Topluluğu'nda çeşitli kademelerde görev yaptıktan sonra 31.03.2007 tarihinde Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Ankara Grup Koordinatörü ve Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmakta iken emekli oldu. Aynı şirkette bir yıl süreyle Yönetim Kurulu Üyeliği yaptı.

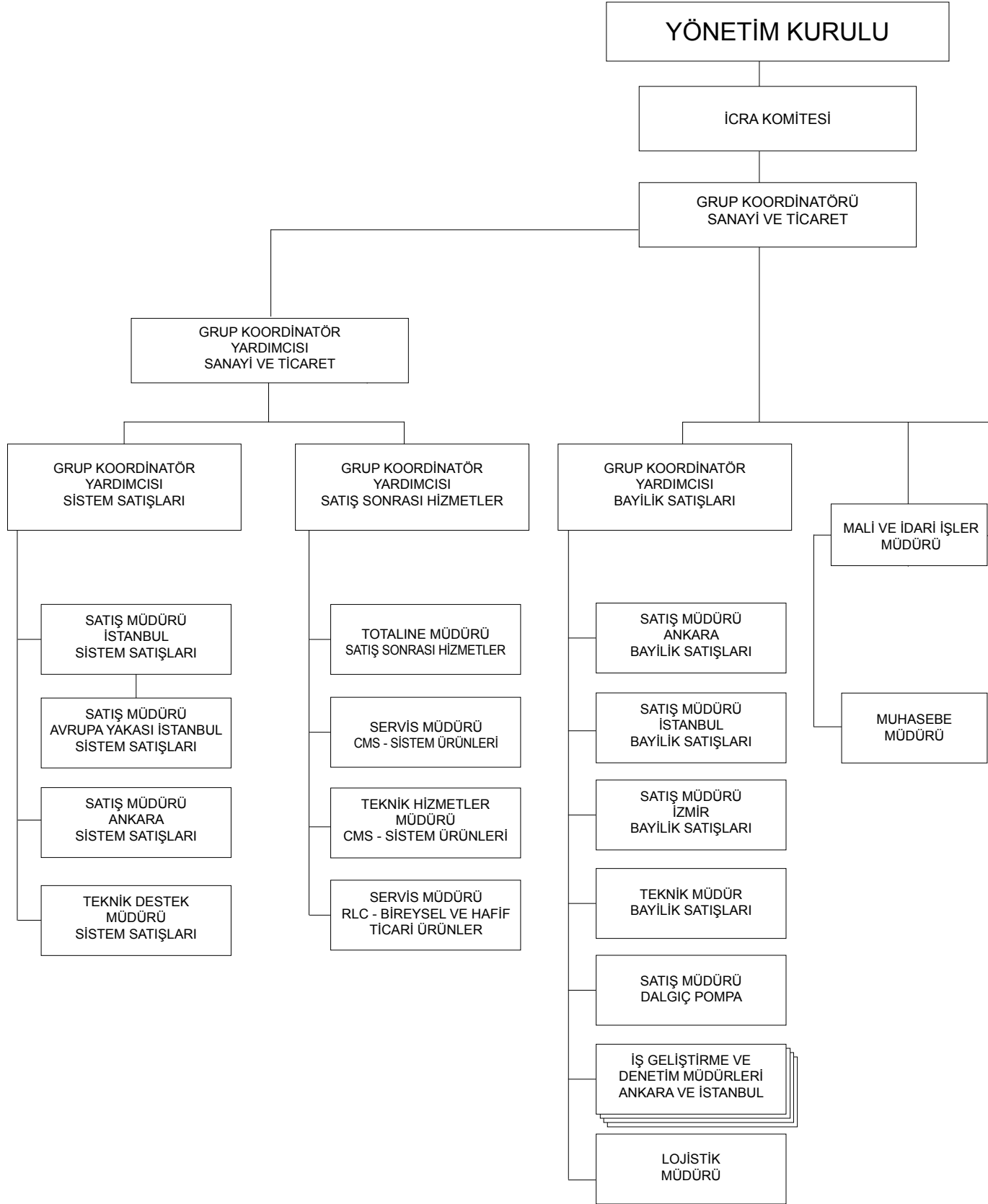
Mehmet Dönmez'in adaylığı Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 23.02.2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş olup SPK'nın II-17.1 Sayılı Tebliği uyarınca bağımsızlık niteliği bulunmaktadır.

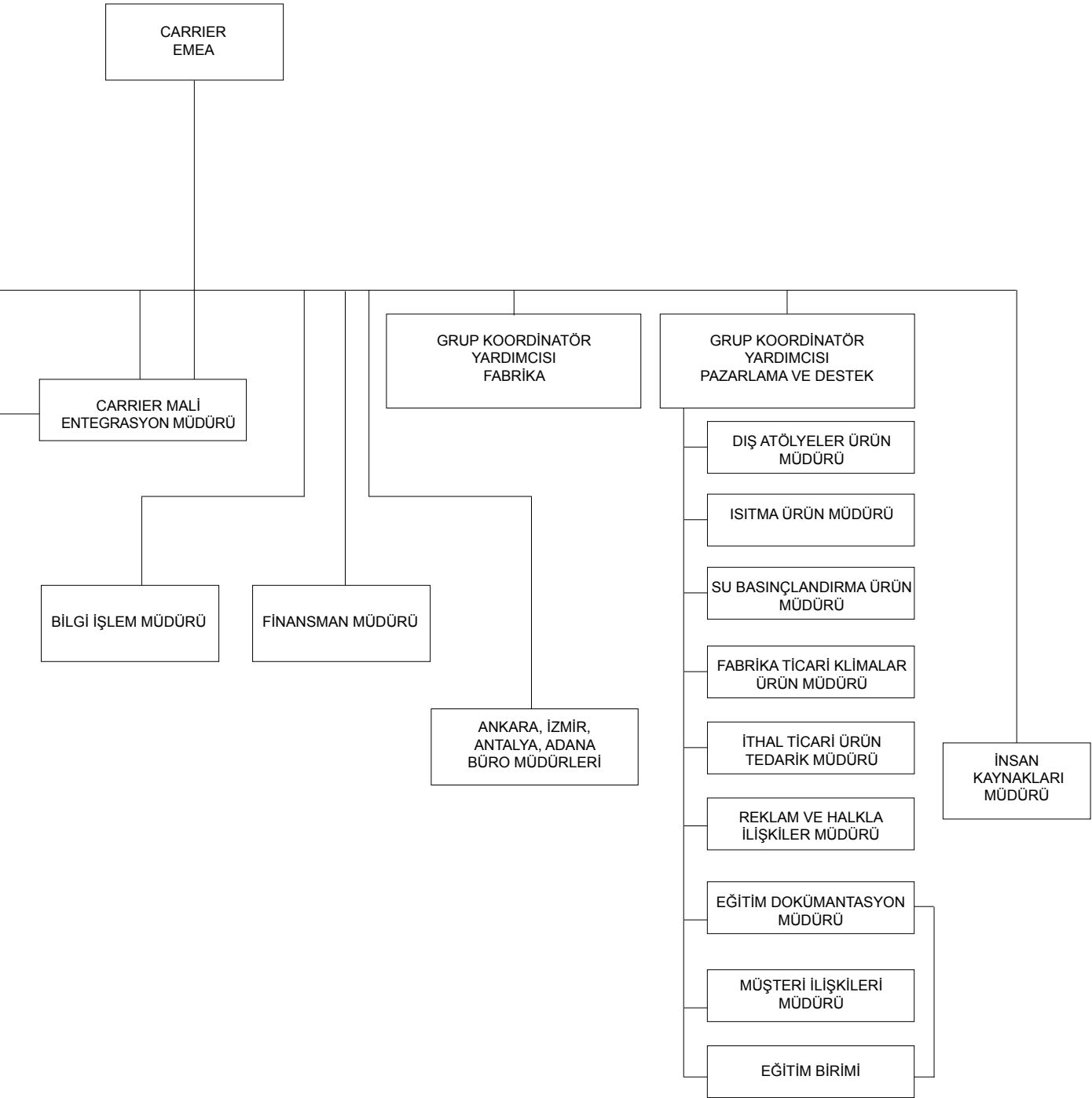
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

- 1- Açılış ve saygı duruşu.
- 2- Toplantı Başkanlığının seçimi hususunda müzakere ve karar.
- 3- Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması için Toplantı Başkanlığına yetki verilmesi hususunda müzakere ve karar.
- 4- Türk Ticaret Kanununun 363 üncü maddesi uyarınca yıl içinde atanan Yönetim Kurulu üyesinin asaletinin tasdiki hususunda müzakere ve karar.
- 5- 2017 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporunun okunması ve müzakeresi.
- 6- 2017 yılı Finansal Durum Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosunun okunması, müzakeresi ve tasdiki.
- 7- 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı, Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası hususunda karar.
- 8- Şirketimizin 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkında bilgi sunulması.
- 9- Kâr dağıtımı hususunda Yönetim Kurulu teklifinin müzakeresi ve karar.
- 10- Yönetim Kurulu seçimi, görev süresi ile üyelerinin ücretlerinin tesbiti hususunda müzakere ve karar.
- 11- Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanununun 395 ve 396 ncı maddeleri hükümlerinde anılan yetkilerin verilmesi hususunda müzakere ve karar.
- 12- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı Tebliğinin ekindeki "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin (1.3.6) maddesinde belirtilen işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi.
- 13- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince 2018 yılı hesap ve işlemlerinin denetimi için Yönetim Kurulunca seçilmiş bulunan Bağımsız Denetim Kuruluşu ile denetim sözleşmesi imzalanması ve sözleşme taslağının onayı hususunda müzakere ve karar.

Yönetim Kurulu

GENEL ORGANİZASYON





YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2017 yılı faaliyet sonuçlarını yansıtan Finansal Durum Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosuyla birlikte diğer finansal tabloları değerli Heyetinizin görüş ve eleştirilerine sunuyoruz.

- 1) Faaliyet Raporumuz 01.01.2017 - 31.12.2017 dönemini kapsamaktadır.
- 2) 2017 yılında Yönetim Kurulunda yer almış üyelerin ve bağımsız denetim kuruluşunun görev süreleri 4. sayfadaki tabloda belirtilmiştir.

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2017 yılı faaliyet sonuçlarını gösteren finansal tabloları BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (BDO International Network üyesi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

- 3) Yönetim Kurulu dönem içinde 13 toplantı yapmıştır. Yabancı Yönetim Kurulu üyelerinin yurt dışında olması nedeniyle çoğunlukla muhaberat yoluyla toplantı yapılmaktadır. Yapılan toplantılara tüm üyelerin katılımı sağlanmıştır. Yönetim Kurulu kararları oybirliği ile alınmıştır. Bu nedenle karşı oy zaptı yoktur.
- 4) 2017 faaliyet yılında ortaklığımızın kayıtlı sermaye tavanı 10.800.000 TL'dir.
- 5) Çıkarılmış sermayemiz 10.800.000 TL'dir. 2017 yılı vergi öncesi kârımız ise 62.589.591 TL'dir.
- 6) 23.03.2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantımıza katılım oranı % 85,33'dür. Sermayemizin % 10'undan fazlasına sahip olan ortaklarımız % 42,028984 hisse ile Alarko Holding A.Ş. ve % 42,028984 hisse ile Carrier HVACR Investments B.V.'dir.

2017 hesap döneminde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Son üç yıllık faaliyet döneminde, çıkarılmış sermaye üzerinden; 2014 yılında % 150, 2015 yılında % 412 ve 2016 yılında % 300,60 oranında nakit temettü ödenmiştir. Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulumuzun onayına sunulan 2017 yılına ilişkin kâr dağıtım önerisi raporun 23. sayfasında yer almaktadır. Borsa İstanbul'a kayıtlı ve orada işlem gören 1 TL nominal değerdeki hisse senedimizin Raporun tanzim tarihindeki değeri 61,80 TL'dir.

- 7) 2017 yılında Şirketimiz tarafından bağış yapılmamıştır.
- 8) 31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirketimizin iştiraki yoktur.
- 9) 31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirketimizin 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletlere ait bilgiler finansal tablolara ilişkin 14 no.lu dipnotta açıklanmıştır.
- 10) 31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek önemli nitelikte dava bulunmamaktadır.
- 11) Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlemleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti bulunmamaktadır.
- 12) 2017 yılında bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemleri ve önemli nitelikte işlem yoktur.

FAALİYETLERİMİZ HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Isıtma, soğutma, havalandırma ve su basınçlandırma konularını ana faaliyet alanı olarak belirleyen şirketimiz bu ürünlerin üretimini yapmakta, satış ve satış sonrası hizmetlerini sunmaktadır.

Sektöründe dünyanın önde gelen şirketlerinden biri olan Carrier'in teknolojisi ve markasıyla üretilen klima santralleri ve çatı tipi klimaların iç ve dış pazarda satışına 2017 yılında da devam edilmiştir.

2018 yılı içinde pazara sunulacak olan ErP 2021'e uygun yeni jenerasyon çatı tipi klima cihazları ile hem sektördeki en ileri teknolojiye sahip ürünlerden birine sahip olmayı hem de pazar payımızda önemli oranda artış sağlamayı hedeflemekteyiz.

Klima santralinde Carrier markası ile üst segmentte 39HQ ve iç pazarda orta segmentte OEM olarak tedarik edilen Alarko markalı ALS serisi cihazları pazara sunmaya devam edeceğiz. Klima santralinde son dört yıldır üstü üste elde etmiş olduğumuz en çok ihracat yapan firma ödülünü 2017 yılında da beşinci defa almış olmanın gururunu yaşamaktayız.

2009 yılında çatı tipi klimalar için kurduğumuz test laboratuvarı ile Türkiye'deki ilk ve en gelişmiş psikometrik laboratuvara sahip firma unvanını elde eden şirketimiz, 2018 yılında devreye alınacak klima santrali test laboratuvarımız ile sektördeki yenilikçi ve lider konumunu sürdürecektir.

Soğutma grubunda; üst segment için Carrier markasıyla Fransa, Çekya, Amerika ve Japonya gibi farklı Carrier kaynaklarından ürün tedarikine devam edilecek, rekabetçi fiyatların alınması için Müessellik ve Ürün Yönetimi Departmanları vasıtasıyla bu ülkelerle yakın işbirliği sürdürülecektir. Özellikle şehir hastaneleri gibi büyük projelerde, santrifüj kompresörlü soğutma grupları ve soğutma kulesi satışlarında elde etmiş olduğumuz başarı 2018 yılında da devam ettirilecek ve bu alandaki pazar liderliğimiz korunacaktır. Avrupa'da 1 Ocak 2018'de yürürlüğe giren Eco-Design kriterlerine uygun dizayn edilen daha verimli ve Avrupa F-Gas Yönetmeliği çerçevesinde küresel ısınmaya etkisi neredeyse sıfır olan yeni nesil soğutucu akışkanların kullanıldığı yüksek kalitede yeni Carrier soğutma gruplarını piyasaya sunarak sektördeki yenilikçi ve lider konumumuz sürdürülecektir. Orta segment için Alarko markası ile İtalya'dan OEM olarak tedarik edilen soğutma gruplarının satışına devam edilecektir.

Fancoil cihazlarında 2017 yılında elde etmiş olduğumuz yüksek satış miktarının üst segment için Carrier'dan, orta segment için Alarko markası ile İtalya'dan OEM olarak tedarik ettiğimiz ürünler ile 2018 yılında da sürdürülmesini hedeflemekteyiz.

Son yıllarda büyümeye devam eden ısı pompası pazarında mevcut potansiyeli daha iyi değerlendirebilmek için Carrier ısıtma ürünleri ürün portföyümüze eklenmiştir. Bayilik kanalı ile satılacak olan Carrier ısı pompaları, müşterilerin çeşitli ihtiyaçlarına farklı çözüm önerileri sunabilecek geniş bir ürün gamına sahiptir. 2018 yılı içerisinde gerekli satış, satış sonrası, bayi eğitimleri ve pazarlama faaliyetleri ile Carrier marka ısıtma ürünlerinin de pazarda aktif bir konuma getirilmesi planlanmaktadır.

Isıtma cihazlarının son kullanıcılardan gelen geri bildirimler ve pazar araştırma sonuçları doğrultusunda geliştirme çalışmalarına devam edilmektedir.

2016 yılında piyasaya sürdüğümüz ve Türkiye'nin ilk ve tek çift yoğuşmalı kombisi olan Seradens Super Plus serisi, 2017 yılında kombi ürün gamımızın tanıtım açısından lokomotifliğini üstlenmiştir. Yoğuşmalı kombilerimize 24 kW kapasiteli modeller eklenerek seri genişletilmiştir.

Sadece ısıtma özelliği olan ve boylerle birlikte kullanılarak daha çok villa müşterilerine hitap edecek olan 36 ve 50 kW kapasiteli Seradens Villa Serisi yoğuşmalı kat kaloriferleri ile ihracat amaçlı olarak üretilecek olan yeni ve modern konvansiyonel kombi Seraven'in Ar-Ge çalışmalarına 2017 yılında başlanmıştır.

Gebze'deki tesislerimizde üretimi devam eden duvar tipi 105, 130 ve 150 kW kapasiteli Aldens yoğuşmalı kazan serisine 65 ve 80 kW kapasiteli modeller eklenerek ürün gamı daha da genişletilecektir.

Wolf FGB-K serisi 28 ve 35 kW kapasiteli yoğuşmalı kombiler 2017 yılında satışa sunulmuş olup, mevcut CGB kat kaloriferinin stoklarının tükenmesini müteakip FGB 28 ve 35 modelin satışına da başlanacaktır.

2017 yılında iş geliştirme faaliyetlerine ve ardından satışına başlanan Wolf MGK-2 serisi 800 ve 1000 kW kapasiteli premiks brülörlü yoğuşmalı kazanlar, rakiplerimizde bu kapasitelerde premiks brülörlü kazanlar bulunmadığı için müşterilere cebri brülörlü kendinden yoğuşmalı çelik kazan ya da ekonomizör ilaveli konvansiyonel kazan önermeleri nedeniyle, prestijli merkezi ısıtma sistemleri projelerinde öne çıkan ürünler olmuştur.

Merkezi ısıtmada kullanılan konvansiyonel ve yoğuşmalı kazanlarla bu tesisatlarda kullanılan boyler, genişleme tankı, aparey, plakalı eşanjör, vana gibi yardımcı ekipmanların yerli üreticilerde Alarko markasıyla fason olarak ürettirilip satılmasına devam edilmektedir. Isı sayacı ve ısı payölçerlerinin Techem markası ile satılması ve okuma hizmetlerinin Şirketimiz tarafından verilmesi uygulaması sürdürülmektedir.

Eco-Design Yönetmelik ve Tebliği doğrultusunda, üretim ve satışını yaptığımız OPTIMA Sirkülasyon Pompalarında model sayısını 7'den 14'e çıkaracak ve dişli bağlantıya sahip yeni modelleri içeren projeye ilişkin çalışmalar 2017 yılında da sürdürülmüş olup, büyük bir kısmının 2018 yılında tamamlanması ve satışa sunulması planlanmaktadır.

4" Dalgıç pompalarda ürün çeşitliliğinin artırılması ve uygulanan yeni satış stratejileri sayesinde 2017 yılı için hedeflenen pazar payına ulaşılmıştır. Bireysel kullanıma dönük olan domestik tip dalgıç pompaların ürün gamımıza eklenmesiyle ürün çeşitlendirmesi yapılmış olup, dağıtım kanalımızdan gelen talep ve beğeni doğrultusunda yeni modellerin ürün gamımıza eklenmesi planlanmaktadır. 6"-14" dalgıç pompalarda rekabet gücümüzü arttırmak üzere başlatılan dalgıç motor ithalatı ile ilgili proje tamamlanmış, yeni motorlar yapılan performans testleri sonucu kabul kriterlerini sağlamış ve ithalatı planlanmıştır.

Ticari ve Endüstriyel Tip Hidroforlarda başlatılan Paslanmaz In-Line Hidrofor projesinin önemli bir kısmı tamamlanmış olup, 2018 yılının ilk çeyreğinde yeni modellerin satışa sunulması hedeflenmektedir. Su basınçlandırma sistem ürünlerinin ihracatı ile ilgili çalışmalarımız 2017 yılında da yoğun bir şekilde sürdürülmüş ve hedefler gerçekleştirilmiştir.

Veri Merkezi ve Telekomünikasyon sektörüne hizmet eden hassas kontrollü klima cihazlarının satış ve pazarlama faaliyetleri sürdürülmektedir. Satış faaliyetlerini desteklemek ve firmalar ile ilişkileri geliştirmek amacıyla cihazlar ürün yönetimi bünyesi altında temsil edilmektedir. Büyüyen pazara paralel olarak pazar payımızı artırmak, marka bilinirliğini yükseltmek ve rakiplerimizle aktif rekabet edebilmek için pazarlama çalışmalarına devam edilecektir.

Carrier ticari split klima serimizde pazar ihtiyaçlarına paralel olarak ürün gamı yenilenmiş ve SCOP değeri artırılarak 4 mertebesine ulaşmıştır. Daha verimli olan ve aynı zamanda gelişmiş bireysel ve merkezi kontrol imkânlarıyla müşteri beklentilerinin en üst düzeyde karşılanması amaçlanmaktadır.

Toshiba VRF sistemlerinde 2016 yılında pazara sunulan Mini SMMS-e serisine ek olarak 4 HP ve 5 HP tek fanlı modeller piyasaya sunulmuştur. Toshiba kalitesi ve üstün teknolojiyle yeni modeller ile özellikle Mini VRF genişleyen pazarında daha güçlü bir konuma erişilmesi amaçlanmaktadır.

Son yıllarda Türkiye'de hızla gelişmeye devam eden havadan suya ısı pompası pazarında her yıl pazar payımızı artırmaya devam etmekteyiz. Toshiba Estia ısı pompaları ile son kullanıcıya konfor ve en üst düzeyde verimliliği aynı anda sunarken yeni geliştirilen serimizdeki 4,5 kW modeller ile ürün çeşitliliğimizi artırmaktayız.

Avrupa'da uygulaması başlayan ve Türkiye'de de çalışmaları devam eden F-Gas Yönetmeliği kapsamında klima pazarı R32 soğutucu akışkana yönelmektedir. Toshiba split klima ürün gamımızda da R32'li split klima konusunda çalışmalar başlatılmış olup pazar ihtiyaçlarına hızlı cevap verilebilmesi amaçlanmaktadır.

Müşterilerden gelen arıza, işletmeye alma talebi gibi bildirimlerin bir yazılım üzerinden toplanması, ilgili servislere yönlendirilmesi, takip edilmesi, yönetilmesi, sürecin performansının ölçülebilmesi ve gerekli iyileştirmelerin yapılabilmesi amacıyla Bildirim Yönetimi projesi 2016 yılında Ege Bölgesi'nde başlatılmış olup, 2018 yılında tüm Türkiye'de uygulanması hedeflenmektedir.

Şirketimizin ACE faaliyetlerinin takibi UTC genelinde diğer şirketlerle ortak olarak yapılmaktadır. Carrier ve UTC'deki yapı değişikliği gereğince bundan sonra ACE çalışmalarında şirketimizin bulunduğu bölgedeki tüm UTC kuruluşlarıyla ortak eğitim, denetim ve bilgi paylaşımı faaliyetleri yapılmaktadır. Bu çerçevede birlikte hareket etmek için aylık telekonferanslar yapılmakta ve çalışmalar sıkı bir şekilde takip edilmektedir.

ACE işletim sistemi sertifikasyon denetimi, BIS Ortadoğu ve Türkiye ACE & Kalite Direktörü ve BIS Ortadoğu ve Türkiye ACE Müdürü tarafından 29 Haziran 2016 tarihinde gerçekleştirilmiş, denetim sonucunda tüm birimlerimiz Gümüş Sertifikası almaya hak kazanmıştır. Bir sonraki ön denetimin 2018 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmakta ve gerekli hazırlıklar sürdürülmektedir.

Bölgeler hariç tüm birimlerimizin Gümüş seviyesine çıkmasıyla Şirketimizin diğer Carrier Fabrikaları arasındaki yeri ve kalitesi tescillenmiş olup yeni ürünlerin imalatının önü daha da açılmaya devam etmektedir.

Bilgi İşlem Yazılım Biriminin uygulama yöneticisi olduğu SAP CRM programının versiyon yükseltilmesi, süreçlerinin sadeleştirilmesi ve iyileştirilmesi ile ilgili çalışma tamamlanmış ve 01.01.2017 tarihinden itibaren kullanılmaya başlanmıştır. Bu süreci takiben yeni gereksinimler, raporlama ve uygulamanın Fiori mobil ara yüzde kullanılabilmesi gibi konular için ikinci faz proje başlatılmıştır. Projenin 2018 yılı Mayıs ayı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Şirketimizin bünyesinde, yazılı, sözlü, görsel ya da elektronik ortamlardaki bilginin gizliliğinin, bütünlüğünün ve erişiminin korunmasını amaçlayan ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi birinci gözetim tetkiki tamamlanmış ve sertifikanın devamına karar verilmiştir. Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, denetim sonucu belirlenen iyileştirmeye açık alanların kapatılması, farkındalık artırıcı çalışmalar, yeni dijital projeler ve kapsama alınacak yeni süreçlerle iyileştirilmeye devam edilecektir.

Teknolojinin hızla geliştiği ve iş süreçlerine etkilerinin yoğun bir şekilde hissedildiği günümüzde bu değişime ayak uydurmak ve dijital dönüşümün bir parçası olmak amacıyla kurumsal web ve e-ticaret sitemizin yenilenmesini kapsayan Dijital Pazarlama projesi 2017 yılı Ekim ayında başlatılmıştır. Her an ve her yerde dijital bağlı olmaya uyum sağlamak artık ekonomimizin pek çok sektöründe rekabet için bir ön şart haline gelmiştir. Dijital pazarlama ve e-ticaret, geleneksel temas noktaları olan satış ofislerimiz ve yetkili satıcılarımıza ek olarak mobil cihazlara uygun ara yüzüyle müşterilerimizi cezbetmeye, muhafaza etmeye ve yeni müşteriler elde etmeye yarayacak bir araç olarak kullanılmaya başlanacaktır. Dijital Pazarlama projesi, online’da başlayan satın alma süreci, Alvima Muhasebe Sistemi ve Satış Sonrası Hizmetler Bildirim Yönetimi Sistemi ile entegre olarak yetkili servis görevlendirilmesi, montajın tamamlanması ve hizmetten memnuniyetin ölçülmesine kadar olan tüm süreçleri içerecek şekilde tasarlanacaktır.

ÜRETİM FAALİYETLERİ

Ana Üretim Tesisi

Ana üretim tesisimiz Gebze Organize Sanayi Bölgesi’nde 60.000 m² alanda kurulmuş olup, 20.000 m² kapalı üretim alanı, 2.000 m² ofisleri, 2.000 m² test ve araştırma geliştirme binası ile sosyal ve eğitim tesislerinden oluşan modern bir komplekstir. Üretim tesislerimizde merkezi iklimlendirme alanında; klima santralleri, çatı tipi klimalar, ısıtma alanında; konvansiyonel ve yoğuşmalı kombiler, duvar tipi yoğuşmalı kazanlar, motorin, ağır yağ ve gaz brülörleri; su basınçlandırma alanında; dalgıç pompalar ve motorları, sirkülasyon pompaları ve hidroforlar üretilmektedir.

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

Radyatör Üretim Tesisi

Panel Radyatör Üretim Tesisimiz, İstanbul Dudullu Organize Sanayi Bölgesi’nde 18.000 m² alanda kurulu bulunmaktadır. 12.000 m² kapalı alana sahip Panel Radyatör Üretim Tesisimiz’de iç pazar için Alarko markasıyla, ihracata yönelik olarak da Carrier ve muhtelif OEM markalarıyla üretim sürdürülmektedir.

TİCARET VE PAZARLAMA FAALİYETLERİ

Türkiye genelinde yaygın ve güçlü bir satış ve servis ağına sahip olan şirketimizin 262 bayii ve 240 satış sonrası servis birimi vardır. Gerek bayiler gerekse servis teşkilatı vitrinleri ve eğitim düzeyleri ile sektörde özel bir yere sahiptir. Piyasadaki eğilimler dikkate alınarak üretim tesislerimizde üretilen ürünlerin yanısıra ithal ürünler de ürün gamında bulundurulmaktadır. Müşteri odaklı hizmet veren şirketimiz, bayilere ürün çeşitliliği sunmakta ve müşteriler için komple çözümler üretmektedir. Toshiba klimalar için ayrı bir dağıtım kanalı oluşturulmuş, VRF için de çözüm ortaklığı modelleri sürdürülmektedir.

Tesislerimizde üretilen ürünlere ilave olarak ürün gamımızda soğutma grupları, fancoil cihazları, hassas kontrollü klimalar, soğutma kuleleri, kuru soğutucular, kondenser üniteleri, otomatik kontrol cihazları, nemlendiriciler, soğuk oda cihazları, ameliyathane klima cihazları, merkezi ısıtma sistemi kazanları ile yardımcı tesisat ekipmanları ve ısı payölçerler gibi tamamlayıcı ürünler de işbirliği yaptığımız firmalardan temin edilerek satışa sunulmaktadır.

Büyük iş merkezleri, oteller, hastaneler gibi kompleks binaları “akıllı binalar” haline getiren bina otomasyonu uygulamaları da komple çözüm olarak rakiplerimize karşı önemli bir rekabet üstünlüğü sağlamaktadır. Ayrıca uzmanlık alanımızda hastane ameliyathane klimaları ve telekomünikasyon için özel çözümler de yer almaktadır. Isıtma konusunda merkezi sistem kazan brülör çözümü yanında bireysel ısıtmada kombi radyatör paketleri ile de her müşteri profili için çeşitli seçenekler sunulmaktadır. Bireysel klimada ise sektörde önemi hızla artan inverter kategorisinde yüksek kalite ve yüksek teknolojiyi Toshiba ve Carrier marka ürünler ile müşterilerimize sunmaktayız.

Diğer yandan, iklimlendirme ve su basınçlandırma ürünleri ile ilgili yedek parça ve teknik servis ekipmanları 2002 yılından bu yana Totaline yedek parça marketimiz tarafından sağlanmaktadır. Merkezi İstanbul Dudullu’da bulunan Totaline’nin, İstanbul İkitelli, Ankara, İzmir ve Antalya’da olmak üzere kendisine ait 5 mağazası bulunmaktadır.

Büyük tesislerdeki ısıtma soğutma cihaz ve sistemleri için verilmeye başlanan “Bakım Anlaşmaları” hizmeti de hızlı bir şekilde gelişmektedir. Üzerinde çalışmaya başladığımız yeni bir alan da enerji verimliliği uygulamalarıdır. Şirketimiz, bu alanda denetleme ve eğitim verme yetkisini sektörümüzde ilk alan şirketlerden biri olmuştur. Merkezi sistemle ısınan binalarda ısıtma giderlerinin paylaştırılması hizmetlerinin yetkili servislerimiz aracılığıyla verilmesine de devam edilmektedir.

Gebze ve Ankara’da bulunan modern eğitim merkezlerimizde ve Alarko Carrier ACademi aracılığıyla internet üzerinden, kendi personelimiz ile bayi ve servislerimizin eğitimleri yapılmaktadır. Eğitimlerde teknik konuların yanısıra kişisel gelişim konuları da yer almaktadır.

Geçen yıllarda olduğu gibi 2017 yılında da ısıtma, soğutma, havalandırma, hijyenik klimatizasyon ve bina otomasyonu alanlarında çok sayıda yüksek prestijli projeye imza atmış bulunmaktayız.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

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

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

Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

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

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

Diğer yandan dünya ölçeğinde çok az sayıda firmanın sahip olduğu SA 8000 Sosyal Sorumluluk (Social Accountability) Sertifikası da 2005 yılında alınmış olup 2014 yılında yenilenmiştir.

Enerji maliyetlerimizi ve seragazi emisyonlarımızı düşürme esaslı, etkili bir enerji yönetimi için sistemleri ve prosedürleri belirleyen BS EN 16001 Enerji Yönetim Sistemi standardı belgesi mevcuttur.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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

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

Şirketimizin karşılaşılabileceği risklerin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmak üzere üç üyeden oluşan bir Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve çalışma esasları Yönetim Kurulu'na onaylanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2017 yılında 6 defa toplanmış ve toplantı sonuçları bir raporla Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

- 1) Şirket ve Yönetim Kurulu üyelerinin mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları olmadığı gibi Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım da yoktur.
- 2) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.
- 3) Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olmamıştır.
- 4) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra raporun hazırlandığı tarihe kadar Şirkette ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte bir olay meydana gelmemiştir.
- 5) Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.
- 6) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları yerine getirilmiştir.
- 7) Hesap dönemi içinde 10 defa iç denetim ve 2 defa bağımsız denetim yapılmış olup olumsuz bir durum tespit edilmemiştir. Kamu denetimi ve özel denetim yapılmamıştır.
- 8) Şirketimiz, doğrudan veya dolaylı olarak bir ticaret şirketinin hakimiyeti altında değildir. Dolayısıyla şirketler topluluğu hükümlerine tabi değildir.
- 9) Yıl içinde 18 özel durum açıklaması yapılmıştır. Ek açıklama istenmemiştir.
- 10) Şirketimiz 2017 yılında; gelişen teknoloji sonucunda teknik veya ekonomik ömrünü tamamlamış makine ve teçhizatların yenilenmesi, ürettiğimiz ürünler ile sağladığımız hizmetlerin kalitesinin ve verimliliğinin yükseltilmesi amacıyla mevcut tesislerin üretim hatlarında ve kullanılan ekipmanlarda 3.088.133 TL tutarında modernizasyon yatırımı yapmıştır.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içinde Esas Sözleşme'de değişiklik yapılmamıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç, diğer Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler sağlanmamıştır. 2017 yılında Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 1.708.673 TL'dir. Yönetim Kurulu üyelerine verilen ödenek, yolculuk, konaklama, temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminat bulunmamaktadır.

PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER

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

01.01.2017-31.12.2017 döneminde şirketimiz bünyesinde 373'ü beyaz yakalı, 221'i mavi yakalı olmak üzere ortalama 594 eleman çalışmıştır. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık veya işçi hareketi gözlemlenmemiştir.

Şirketimiz ile Türk Metal Sendikası ve Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 01.09.2017 - 31.08.2019 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesi 30.01.2018 tarihinde imzalanmıştır.

Şirketimizin hesap dönemi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 18.378.837 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

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

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

ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	Hisse ve Oy Adedi	Oranı (%)
Alarko Holding A.Ş.	4.539.130,24	453.913.024	42,03
Carrier HVACR Investments B.V.	4.539.130,24	453.913.024	42,03
Diğer	125.853,52	12.585.352	1,17
Halka Açık	1.595.886,00	15.958.860	14,77
Toplam	10.800.000,00	1.080.000.000	100,00

2017 hesap döneminde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

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

Şirketimiz; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve Esas Sözleşmemizdeki hükümler çerçevesinde kâr payı dağıtımını yapmaktadır.

Dağıtılacak kâr payı tutarı, şirketin yatırım politikası çerçevesinde ihtiyaç duyacağı fonlar ve diğer nakit ihtiyaçları dikkate alınmak suretiyle belirlenmektedir.

Şirketimiz prensip olarak, her yıl dağıtılabilir dönem kârının en az % 20' sini ortaklarına kâr payı olarak nakden dağıtacaktır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kâr payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kâr payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar.

Yönetim Kurulunun kâr payı dağıtım teklifi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, kâr payı dağıtımına 31 Mayıs tarihinde başlanması esastır. Genel Kurul, kâr dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kâr payı dağıtım tarihi belirleyebilir.

Şirketimiz yıl içinde kâr payı avansı dağıtmamaktadır.

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

Şirketimiz 2017 yılında 32.464.800 TL (Brüt) kâr dağıtmıştır.

TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin 2017 yılındaki faaliyetlerinin sonucuna göre brüt kâr oranı %26,18 olarak gerçekleşmiştir. Dönem kârının ciroya oranı %8,91, faaliyet kârının ciroya oranı %11,30'dur. 31 Aralık 2017 itibarıyla cari oran 4,76, likidite oranı 3,18, nakit oranı 0,86 ve finansal kaldıraç oranı 0,23 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin 2016 yılındaki faaliyetlerinin sonucuna göre brüt kâr oranı %24,65 olarak gerçekleşmiştir. Dönem kârının ciroya oranı %7,82, faaliyet kârının ciroya oranı %9,60'dır. 31 Aralık 2016 itibarıyla cari oran 4,77, likidite oranı 3,41, nakit oranı 1,27 ve finansal kaldıraç oranı 0,23 olarak gerçekleşmiştir.

2017 faaliyet dönemi ile ilgili temel rasyolar incelendiğinde Şirketimizin net çalışma sermayesinin yeterli olduğu, Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklarının tamamını nakit veya kısa sürede nakde dönüştürülmesi mümkün olan iktisadi kıymetlerle ödeyebileceği ve işletme faaliyetlerinin özkaynaklarla finanse edildiği gözükmemektedir.

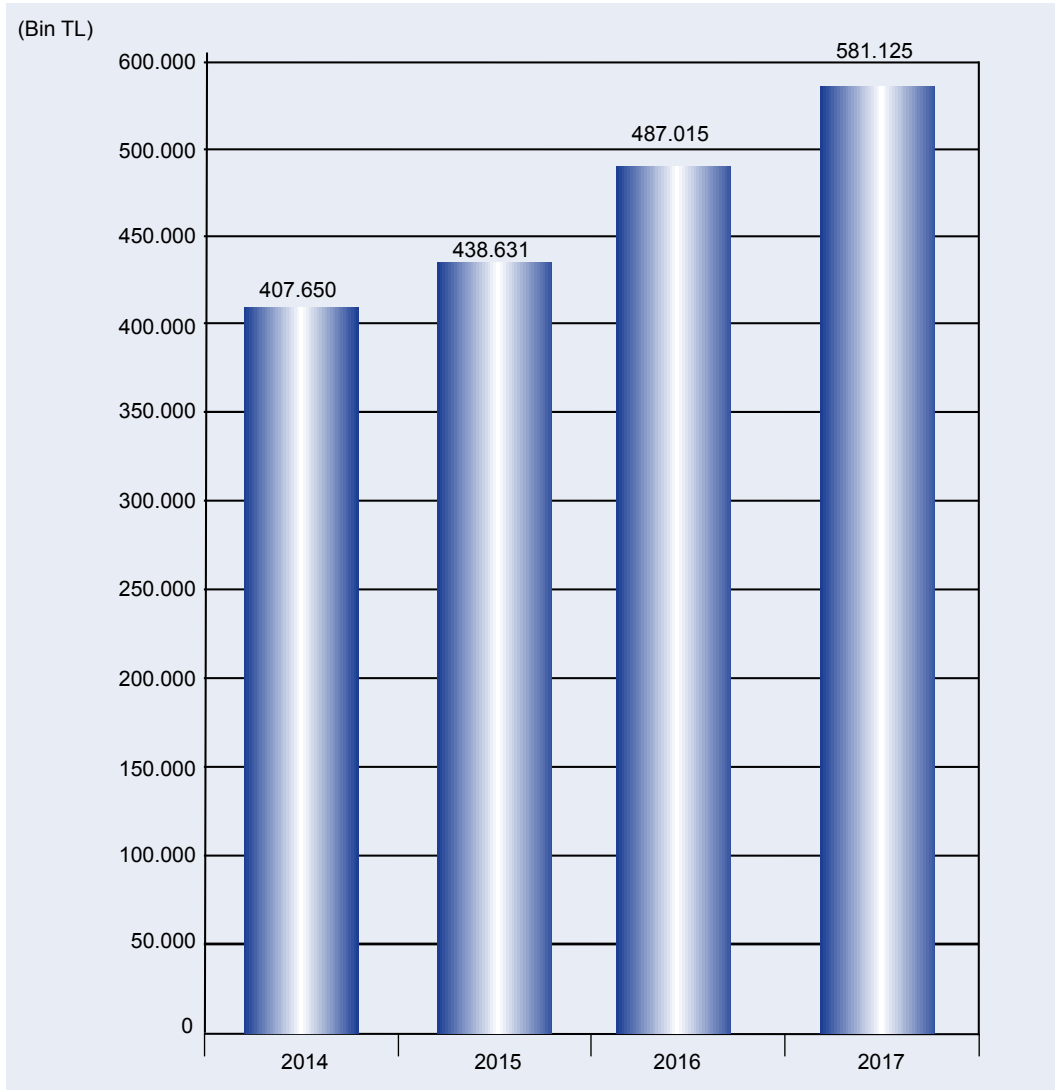
Şirketin özkaynakları 362.410.723 TL olup borçlarını karşılayabilecek düzeydedir.

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

MALİ GÖSTERGELER

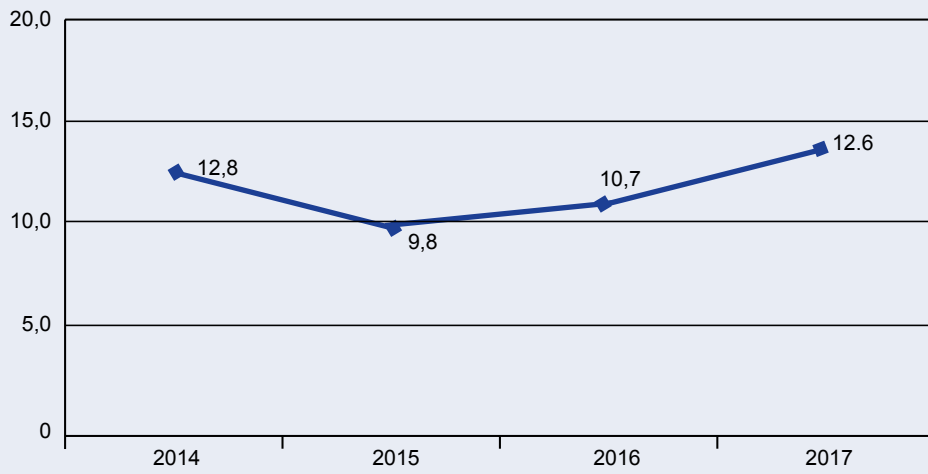
(Bin TL)	2014	2015	2016	2017
Satışlar	407.650	438.631	487.015	581.125
Net Dönem Karı	29.522	36.825	38.081	51.791
Özkaynaklar	329.917	350.584	343.309	362.411
Aktif Toplamı	401.143	431.949	444.402	472.242
Dağıtılan Temettü	16.200*	44.496*	32.464*	28.080*
Piyasa Değeri	378.540	361.800	408.672	651.240
Özkaynak Getirisi	%9	%11	%11	%14
Çıkarılmış Sermaye (Bin TL)	10.800	10.800	10.800	10.800

* Brüt temettü tutarıdır.

CİRO GELİŞİMİ

NET KÂR GELİŞİMİ

(Bin TL)

**FİYAT / KAZANÇ ORANI**

ÜRETİM VE SATIŞ MİKTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimizin son iki yıla ait üretim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

	Klima Santrali (Adet)	Panel Radyatör (Adet)	Hidrofor (Adet)
2017	1.534	168.201	775
2016	1.825	105.671	818

	Kat Kaloriferi & Kazan (Adet)	Brülör (Adet)	Sirkülatör (Adet)
2017	18.412	904	6.638
2016	16.566	741	11.410

	Dalgıç Pompa (Adet)	Roof-top (Adet)
2017	2.435	98
2016	3.319	121

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

	Klima Santrali (Adet)	Fan Coil (Adet)	Soğutma Grubu (Adet)
2017	1.782	13.673	179
2016	2.067	13.188	283

	Ada-Ata Aparey (Adet)	Kat Kaloriferi & Kazan (Adet)	Brülör (Adet)
2017	1.366	16.606	845
2016	806	16.977	779

	Sirkülatör (Adet)	Dalgıç Pompa (Adet)	Split Klima (Adet)
2017	25.779	14.358	35.291
2016	19.549	11.092	34.626

	Panel Radyatör (Adet)	Hidrofor (Adet)	Roof-top (Adet)
2017	185.454	760	92
2016	120.301	818	122

	VRF (Adet)	Isı Pompası (Adet)
2017	2.334	1.333
2016	2.840	1.554

KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ

- Genel Kurulumuzun onayına sunulan, 2017 yılına ait finansal tablolarda yer alan 62.589.591 TL vergi öncesi kârdan; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 10.798.557 TL vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan net dönem kârı 51.791.034 TL olup önceki yıllarda ayrılan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı yasal tavana ulaştığından, birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasını,
 - 2017 yılında bağış yapılmadığından, net dağıtılabilir dönem kârı 51.791.034 TL'nin %54,22'sine tekabül eden 28.080.000 TL (Brüt) tutarındaki kısmının ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasını,
 - Dağıtılacak kâr payı üzerinden 2.754.000 TL tutarında ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasını,
 - Vergi tevkifatına tabi olan kâr payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasını,
 - Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesini,
 - Kâr payı dağıtımına 15 Mayıs 2018 tarihinde başlanmasını,
- teklif ediyoruz.

Yönetim Kurulu

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

Dönem Kârının Dağıtımı

- Vergi Öncesi Kâr	62.589.591 TL
- Vergi Karşılığı	10.798.557 TL
- Birinci Tertip Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal tavana ulaşılmıştır.)	-
- Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	51.791.034 TL
- Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	51.791.034 TL
- Ortaklara Nakden Dağıtılacak Kâr Payı (Brüt)	28.080.000 TL
- İkinci Tertip Genel Kanuni Yedek Akçe	2.754.000 TL
- Olağanüstü Yedeklere Aktarılmak Üzere Kalan	20.957.034 TL
- Dağıtılacak Kâr Payının Çıkarılmış Sermayeye Oranı	% 260
- Dağıtılacak Kâr Payının Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârına Oranı	% 54,22

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirketimiz ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan Yatırımcı İlişkileri Bölümünün görevleri Şirket bünyesinde oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi tarafından yürütülmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Yöneticisi Bener Dağlıer olup Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey lisansına sahiptir. Yönetim Kurulu'nun 04.06.2014 tarihli kararı uyarınca Bener Dağlıer'in Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi olarak görevlendirildiği 04.06.2014 tarihinde kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Genel Müdür Hilmi Önder Şahin'e bağlıdır. Yürütülen faaliyetlere ilişkin rapor 22.01.2018 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün faaliyetlerinin yürütülmesi için ayrıca Ömer Çelik görevlendirilmiştir.

İletişim Bilgileri :

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

Faks : 0212 260 35 04

E-mail adresi : bener.daglier@alarko.com.tr / omer.celik@alarko.com.tr

Dönem içinde Şirketin Kurumsal Yönetim Uygulamalarının koordinasyonu ile Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve dönem içinde yatırımcıların başvurularının yanıtlanması faaliyetinde bulunulmuştur. Dönem içinde 65 yatırımcının başvurusu yanıtlanmıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

Pay Sahipleri genel olarak şirketin yatırımları, cirosu, sermaye artırımları ve kâr payı ödemeleri konusunda sorular yöneltmektedirler. Talep edilen bilgiler ve verilen cevaplar Yönetim Kuruluna bildirilmiştir.

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

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı Muallim Naci Cad. No: 69 Ortaköy Beşiktaş - İSTANBUL adresindeki Şirket merkezinde yapılmış ve % 85,33 nisapla toplanmıştır. Toplantıya medya katılmıştır.

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

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

Genel Kurul öncesi faaliyet raporu, denetçi raporu, finansal tablolar, gündem, Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi Şirket merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca bu bilgilere Şirketimizin internet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" linkinden erişilebilmektedir. Kâr dağıtım önerisi Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) Genel Kurul öncesi kamuya açıklanmıştır.

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

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

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

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Azınlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir. Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmemiştir.

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

2.5 Kâr Payı Hakkı

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

Şirketimiz; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve Esas Sözleşmemizdeki hükümler çerçevesinde kâr payı dağıtımı yapmaktadır.

Dağıtılacak kâr payı tutarı, şirketin yatırım politikası çerçevesinde ihtiyaç duyacağı fonlar ve diğer nakit ihtiyaçları dikkate alınmak suretiyle belirlenmektedir.

Şirketimiz prensip olarak, her yıl dağıtılabılır dönem kârının en az % 20' sini ortaklarına kâr payı olarak nakden dağıtacaktır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kâr payı dağıtılabılır veya hiç dağıtılabılır. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kâr payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar.

Yönetim Kurulunun kâr payı dağıtım teklifi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, kâr payı dağıtımına 31 Mayıs tarihinde başlanması esastır. Genel Kurul, kâr dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kâr payı dağıtım tarihi belirleyebilir.

Şirketimiz yıl içinde kâr payı avansı dağıtmamaktadır.

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

Şirketimiz 2017 yılında 32.464.800 TL (Brüt) kâr dağıtmıştır.

2.6 Payların Devri

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

BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

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

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

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 2 no.lu Bölümünde sayılan bilgilere ise aşağıdaki 3.1 no.lu maddede belirtilen linklerden ulaşılabilmektedir.

LİNKLERİN LİSTESİ:

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

2.3 Genel Kurul Toplantıları

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

2.5 Kâr Payı Hakkı

2.6 Payların Devri

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

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

3.2 Faaliyet Raporu

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

5.4 Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

5.6 Mali Haklar

3.2 Faaliyet Raporu

Faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmiştir.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimizin menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda düzenli olarak bilgilendirilmektedir.

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

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

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

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

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

Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Yatırımcı İlişkileri Bölümü kanalıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komiteye iletebilme imkânı bulunmaktadır.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

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

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

Eğitim, terfi ettirme hususlarında tüm çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini artırmalarına yönelik eğitim planları ve eğitim politikaları

oluşturulmaktadır. Çalışanlara her yıl düzenli olarak eğitim verilmektedir.

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

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

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

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

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

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

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

Politikalarımız bu felsefe doğrultusunda yönlendirilmiş bulunmaktadır. Bu felsefe, şirket ve müesseselerimize ait muhtelif birimlerin görünen yerlerine çerçevelenip asılmış, ayrıca her yıl yapılan Politikalar Toplantısı ve yayımlanan Politikamız kitabı ile, tüm çalışanlar bilgilendirilmektedir. Ayrıca çalışanlar ve Topluluğumuza yeni katılanlar, yapılan eğitimlerle bu felsefe ve kurallar konusunda bilgilendirilmektedir.

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

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

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

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

Diğer yandan, dünya ölçeğinde çok az sayıda firmanın sahip olduğu SA 8000 Sosyal Sorumluluk (Social Accountability) Sertifikası da 2005 yılında alınmış olup 2014 yılında yenilenmiştir.

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

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu

Niv Garih	Başkan
Muriel Makharine Toppazzini	Başkan Vekili
Ümit Nuri Yıldız	Üye
Giorgia Elia	Üye
Mehmet Dönmez	Bağımsız Üye
Hatice Figen Eren	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket yönetiminde icrai görevi yoktur.

Yönetim Kurulunda 2 bağımsız üye vardır.

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

Yönetim Kurulu, 23.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 2 yıllık seçilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlık beyanları alınmış olup, ilgili faaliyet dönemi itibarıyla bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum olmamıştır.

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

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

Genel Müdür

Hilmi Önder ŞAHİN

1948 yılında Ayvalık'da doğdu. 1970 yılında O.D.T.Ü. Mühendislik Fakültesi Maden Bölümünden mezun oldu. 1972 yılında aynı fakültede yüksek lisansını tamamladı. 1975 yılında Alarko Şirketler Topluluğu'nda Enstrümantasyon Mühendisi olarak

çalışmaya başladı. Daha sonra Topluluğun çeşitli şirketlerinde yönetici olarak çalıştı. 1995 yılından itibaren Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir. Ayrıca Topluluk bünyesindeki çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu üyesidir. Evli ve iki çocuk babası olan Hilmi Önder Şahin İngilizce bilmektedir.

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

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

Yönetim Kurulu dönem içinde 13 toplantı yapmıştır. Yabancı Yönetim Kurulu üyelerinin yurt dışında olması nedeniyle çoğunlukla muhaberat yoluyla toplantı yapılmaktadır. Yapılan toplantılara tüm üyelerin katılımı sağlanmıştır.

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

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

2017 yılında Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemi ve önemli nitelikte işlem yoktur.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile Şirkete sebep olacakları zararları sigorta ettirilmemiştir.

5.3 Yönetim Kurulu Tarafından Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim Tebliği ve Türk Ticaret Kanununda yer alan hükümler çerçevesinde, yeni komiteler kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiştir.

Buna göre:

- Kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi amacıyla 3 üyeden oluşan bir Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuş, Komite Başkanlığına Bağımsız Üye Mehmet Dönmez, Komite Üyeliklerine Bağımsız Üye Hatice Figen Eren ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Bener Dağlıer seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi 2017 yılında 3 defa tam üye sayısı ile toplanmış ve faaliyetleri konusunda Yönetim Kurulu'na rapor sunulmuştur.
- Şirketimizin karşılaşılabileceği risklerin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmak üzere üç üyeden oluşan bir Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş, Komite Başkanlığına Bağımsız Üye Hatice Figen Eren, Komite Üyeliklerine Bağımsız Üye Mehmet Dönmez ve Üye Ümit Nuri Yıldız seçilmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2017 yılında 6 defa tam üye sayısı ile toplanmış ve toplantı sonuçları bir raporla Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

- Yönetim Kurulu bünyesinde mevcut olan Denetimden Sorumlu Komitenin Başkanlığına Bağımsız Üye Mehmet Dönmez, Üyeliğine ise Bağımsız Üye Hatice Figen Eren seçilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite 2017 yılında 5 defa tam üye sayısı ile toplanmış ve toplantı sonuçları rapor ile Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

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

Komitelerin tamamı icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır.

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

5.4 Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

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

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

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

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

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

5.6 Mali Haklar

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaat sağlanmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 2017 yılında brüt toplamı 1.708.673 TL'dir.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları hakkında genel kurulda ayrı bir madde olarak pay sahiplerine bilgi verilmiş olup ayrıca Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP) ve internet sitesinde de kamuya açıklanmıştır.

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1) Görüş

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Taceddin Yazar'dır.

İstanbul,
28 Şubat 2018

BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.
Member, BDO International Network



Taceddin Yazar
Sorumlu Denetçi

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 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 politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Hasılatın Kaydedilmesi

Dönemsellik ilkesi gereği satışların doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği önem arz etmektedir.

Malların satışından elde edilen hasılat, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilmektedir:

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

Şirket'in satışı yapılan ve faturalandırılan fakat sahiplik hakları ve riskleri müşteriye geçmeyen stoklar bulunmaktadır.

Şirket'in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin bilgiler Dipnot 2.3.17 ve Dipnot 17'de yer almaktadır.

Kilit Denetim Konularının Denetimde Nasıl Değerlendirildiği

Denetimimiz sırasında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;

- Şirket'in hasılat süreci incelenmiş, satış ve teslimat süreçleri analiz edilmiştir.
- Sevkiyat koşulları incelenmiş ve farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir.
- Maddi doğrulama prosedürleri ile gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların oluşup oluşmadığı kontrol edilmiştir.
- Dış kaynak doğrulamaları temin edilmiştir.
- Yılsonunu takip eden dönemde gerçekleşen iadeler incelenmiş, maddi doğrulama prosedürleri uygulanarak, yıl içerisinde hasılatın uygun şekilde kayıtlara alınıp alınmadığı test edilmiştir.
- Hasılat'a ilişkin Dipnot 2.3.17 ve Dipnot 17'de yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında değerlendirilmiştir.

Stoklar

Stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplaması yönetim tahmin ve varsayımlarını içermesi sebebiyle önem arz etmektedir.

Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilmektedir.

Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket'in stoklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin bilgiler Dipnot 2.3.3 ve Dipnot 8'de yer almaktadır.

Denetimimiz sırasında stoklara ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;

- Şirket yönetimi ile stok değer düşüklüğü politikası hakkında görüşülmüştür.
- Stok devir hızı önceki yıl ile karşılaştırılmıştır.
- Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu stok sayımına gözlemci olarak katılıp örneklem metodu ile tespit ettiğimiz stoklara ilişkin sayımlar yapılmıştır. Katılmış olduğumuz stok sayımlarında uzun süredir hareket görmeyen ya da zarar görmüş stokların var olup olmadığı incelenmiştir.
- Net gerçekleştirilebilir değer hesaplamasında yer alan tutarlar örneklem yoluyla test edilmiştir.
- Stoklar'a ilişkin Dipnot 2.3.3 ve Dipnot 8'de yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında değerlendirilmiştir.

4. Diğer Husus

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 23 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul,
28 Şubat 2018

BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.
Member, BDO International Network



Tacettin YAZAR
Sorumlu Denetçi

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	77.615.756	106.974.302
Ticari Alacaklar		207.943.822	179.318.970
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,25	16.841.518	15.080.060
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	191.102.304	164.238.910
Diğer Alacaklar		199.940	172.165
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	199.940	172.165
Türev Araçlar	9	335.405	-
Stoklar	8	111.105.886	98.218.077
Peşin Ödenmiş Giderler	10	31.073.288	11.694.332
Diğer Dönen Varlıklar	15	539.039	4.532.095
Ara Toplam		428.813.136	400.909.941
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	22	981.789	785.022
Toplam Dönen Varlıklar		429.794.925	401.694.963
DURAN VARLIKLAR			
Ticari Alacaklar		102.051	155.978
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	102.051	155.978
Diğer Alacaklar		3.254	3.254
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	3.254	3.254
Maddi Duran Varlıklar	11	28.694.312	31.496.012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.603.701	1.308.222
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.603.701	1.308.222
Peşin Ödenmiş Giderler	10	149.783	148.812
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	11.894.268	9.594.291
Diğer Duran Varlıklar		7	7
Toplam Duran Varlıklar		42.447.376	42.706.576
TOPLAM VARLIKLAR		472.242.301	444.401.539
İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.			

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar		53.059.262	35.480.863
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,25	20.080.349	11.640.512
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	32.978.913	23.840.351
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	3.018.091	3.147.315
Diğer Borçlar		2.488.963	19.333.566
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,25	-	18.907.368
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	2.488.963	426.198
Türev Araçlar	9	-	24.812
Ertelenmiş Gelirler	10	20.393.423	16.553.716
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	23	4.890.590	4.422.339
Kısa Vadeli Karşılıklar		6.081.092	5.007.030
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	1.028.631	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	5.052.461	5.007.030
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	376.321	222.692
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		90.307.742	84.192.333
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer Borçlar		630.357	503.981
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	630.357	503.981
Ertelenmiş Gelirler	10	228.408	259.662
Uzun Vadeli Karşılıklar		18.665.071	16.136.864
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	18.665.071	16.136.864
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.523.836	16.900.507
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16	10.800.000	10.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	25.665.050	25.665.050
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(1.540.677)	(1.316.467)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(1.540.677)	(1.316.467)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	15.628.843	12.436.363
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	16	260.066.473	257.642.700
Net Dönem Kârı veya Zararı		51.791.034	38.081.053
Toplam Özkaynaklar		362.410.723	343.308.699
TOPLAM KAYNAKLAR		472.242.301	444.401.539
İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.			

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA
EREN YILA AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	581.125.221	487.014.520
Satışların Maliyeti (-)	17	(428.965.004)	(366.973.974)
BRÜT KÂR		152.160.217	120.040.546
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(25.337.214)	(22.325.166)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(77.175.811)	(71.085.121)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(7.916.677)	(6.986.056)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	43.728.968	42.337.449
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(19.758.020)	(15.237.071)
ESAS FAALİYET KARI		65.701.463	46.744.581
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.283	1.041
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(19.209)	(5.346)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)			
ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		65.683.537	46.740.276
Finansman Giderleri (-)	21	(3.093.946)	(602.054)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ			
ÖNCESİ KÂRI		62.589.591	46.138.222
Sürdürülen Faaliyetler Vergi			
(Gideri) / Geliri		(10.798.557)	(8.057.169)
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	23	(13.042.481)	(8.907.501)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23	2.243.924	850.332
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
DÖNEM NET KÂRI		51.791.034	38.081.053
DÖNEM NET KÂRI		51.791.034	38.081.053
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kâr veya Zararda Yeniden			
Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		(280.263)	(1.075.358)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	23	56.053	215.072
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(224.210)	(860.286)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		51.566.824	37.220.767
Pay Başına Kazanç:			
Sürdürülen faaliyetlerden pay			
başına kazanç	24	4,795	3,526

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA
EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A- İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(26.730.009)	(9.637.260)
Dönem Net Kârı		51.791.034	38.081.053
Dönem Net Kârı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		20.034.376	13.674.845
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11,12	4.866.109	4.747.379
Değer Düşüklüğü / İptali ile İlgili Düzeltmeler	6,8	5.385.355	3.484.044
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	14	4.777.392	3.859.657
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20	(6.649.708)	(7.569.536)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları / Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	9,20	838.745	1.091.827
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp / Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler (net)		17.926	4.305
Vergi Geliri / Gideri ile İlgili Düzeltmeler		10.798.557	8.057.169
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(60.254.883)	(35.555.747)
Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,25	(35.748.398)	(27.640.084)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(27.775)	46.130
Stoklardaki Azalışlar / (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	8	(14.945.794)	(12.910.865)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalışla İlgili Düzeltmeler	6,25	20.229.540	(1.677.166)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(16.847.451)	1.180.050
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(12.915.005)	5.446.188
Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		11.570.527	16.200.151
Ödenen Temettüleri		(32.464.800)	(25.794.784)
Vergi Ödemeleri / İadeleri		(12.485.444)	(7.612.163)
Alınan Faiz	20	6.649.708	7.569.536
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.628.537)	(2.525.442)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		656.363	11.383
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(3.088.133)	(2.814.184)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri	22	-	277.359
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları	22	(196.767)	-
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		(29.358.546)	(12.162.702)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	106.974.302	119.137.004
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	77.615.756	106.974.302

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (TL)



Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler									
Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp) / Kazanç Fonu		Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kâr / Zararları	Net Dönem Kârı / (Zararı)	Toplam	
1 Ocak 2016 Bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(456.181)		8.040.762	269.708.903	36.825.398	350.583.932	
Transferler	-	-	-		4.395.601	(1.096.928)	(3.298.673)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	(860.286)		--	--	38.081.053	37.220.767	
Dönem Kârı	-	-	-		-	-	38.081.053	38.081.053	
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	(860.286)		-	-	-	(860.286)	
Kâr Payları	-	-	-		-	(10.969.275)	(33.526.725)	(44.496.000)	
31 Aralık 2016 Bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(1.316.467)		12.436.363	257.642.700	38.081.053	343.308.699	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler									
Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp) / Kazanç Fonu		Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kâr / Zararları	Net Dönem Kârı / (Zararı)	Toplam	
1 Ocak 2017 Bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(1.316.467)		12.436.363	257.642.700	38.081.053	343.308.699	
Transferler	-	-	-		3.192.480	20.895.335	(24.087.815)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	(224.210)		-	-	51.791.034	51.566.824	
Dönem Kârı	-	-	-		-	-	51.791.034	51.791.034	
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	(224.210)		-	-	-	(224.210)	
Kâr Payları	-	-	-		-	(18.471.562)	(13.993.238)	(32.464.800)	
31 Aralık 2017 Bakiyesi	10.800.000	25.665.050	(1.540.677)		15.628.843	260.066.473	51.791.034	362.410.723	

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 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.

Müessese	Faaliyet Konusu
Fabrika	Klima Santrali, Roof-Top, Aparey, Dalgıç Pompa, Kombi, Kat Kaloriferi, Brülör ve Panel Radyatör Üretimi
Sistem Satış Müessesesi Bayilik Satış Müessesesi	Fabrika'da üretilen; Klima Santrali, Roof-Top Aparey, Panel Radyatör, Kazan, Kombi, Dalgıç Pompa, Brülör, Kat Kaloriferi, Isıtma ve Soğutma Üniteleri ile benzer ithal mallar alım, satımı
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 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay Oranı
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.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Maaşlı (Beyaz Yaka)	373	383
Ücretli (Mavi Yaka)	<u>221</u>	<u>223</u>
TOPLAM	<u>594</u>	<u>606</u>

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar 28 Şubat 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

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

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak -

31 Aralık 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Geçmiş döneme ilişkin yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

Önceki dönem kâr veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi altında sunulan 5.346 TL tutarındaki sabit kıymet satış zararları yatırım faaliyetlerinden giderler altına sınıflanmıştır.

Önceki dönem kâr veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi altında sunulan 1.041 TL tutarındaki sabit kıymet satış karları yatırım faaliyetlerinden gelirler altına sınıflanmıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Cari dönemde, Şirket'in finansal performansı, bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Şirket'in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 1 Ocak 2017 tarihinden sonra geçerli olan yeni standart ve değişiklikler

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK tarafından yayımlanan son versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 12 Gelir Vergileri - Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şeklinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tabloları- Değişiklikler - Açıklama İnisiyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlamış olacaktır. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 2'de Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflanması ve Ölçülmesi

KGK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

KGK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya)

kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28'deki Değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde TFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

KGK, "2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2018'den itibaren geçerlidir. Değişikliklerin erken uygulamasına izin verilmektedir.

Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

TFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

TFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, TFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımları için TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkân tanınması.

c) 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. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut TMS 17 Kiralama İşlemleri, TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi, TMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları - Teşvikler ve TMS Yorum 27 Yasal Açıdan Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi standartlarının yerini almakta ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 17 Haziran 2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Bu yorum UMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin UMS 12'ye göre değil UMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Şirket, UFRS 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9'daki Değişiklikler - Negatif Tazminata Sebep Olan Erken Ödemeler

UMSK, 12 Ekim 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK, UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardını yayımlamıştır. UFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri", 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren UFRS 4'ün yerine geçmektedir. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki İyileştirmeler-2015-2017 Dönemi

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kâr tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olduğu payın artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların - veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.3.1. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlığı, ilgili sene sonu itibarıyla vadesi

gelmiş çekleri, likit fonları, bankalardaki nakit para ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Kasadaki paralar Türk Lirası bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Orijinal vadesi 3 aydan uzun olan banka mevduatları finansal yatırım olarak kayıtlarda gösterilmektedir.

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

Alınan çeklerin vadesi raporlama dönemini aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup raporlama döneminde reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe uygun değer

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

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

2.3.2. 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 azalırsa, 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.

Gerçeğe uygun değer

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

2.3.3. Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olmasıyla finansal

tablolarla yansıtılır. Stokların maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul ve yarı mamul maliyeti hammadde, doğrudan işçilik, diğer doğrudan giderler ve ilgili genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır. Mamul üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar. Fabrikanın yıllık üretim planları haricinde üretime ara vermesi sırasında oluşan çalışmayan kısım giderleri mamul stokları ile ilişkilendirilmez ve olduğu dönemde satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilir. Ayrıca, değer düşüklüğü hesaplaması yedek parçalar için 5 yıl, diğer tüm stok kalemleri için 1 yıl boyunca hareket görmeyen stokların tamamı üzerinden hesaplanmaktadır.

2.3.4. 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.

2.3.5. 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.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmekte ve kalan ekonomik ömrü boyunca amortismanla tabi tutulmaktadır.

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
Tesis, Makina ve Cihazlar	5-25 yıl
Taşıtlar	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 kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve yatırım faaliyetlerinden gelir veya

giderlere 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.

2.3.6. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 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 amortismanla tabi tutulur. Bu varlıkların beklenen ömürleri 3-15 yıl arasında değişmektedir. 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.

2.3.7. 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 kâr veya zarar ve diğer 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.

2.3.8. 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.

2.3.9. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı resmi gazetede yayınlanan 7061 Sayılı Kanun uyarınca KVK'ya eklenen geçici 10'uncu madde uyarınca, %20 olan kurumlar vergisi oranı, tüm kurumlar vergisi mükellefleri yönünden 2018, 2019 ve 2020 yıllarında %22 olarak uygulanacak olup sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiştir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık

ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

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

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

2.3.10. 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.

2.3.11. 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 TMS 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.

2.3.12. Araştırma geliştirme giderleri

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

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

2.3.13. Garanti giderleri karşılığı

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

2.3.14. Finansal yatırımlar

Sınıflandırma

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

Alacaklar

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

Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Düzenli olarak alınıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal varlıklar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden parasal finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerde, finansal varlığın iskonto edilmiş değerindeki değişiklikler ile finansal varlığın kayıtlı değerindeki diğer değişikliklerden oluşan kur farkları analiz edilirler. Parasal finansal varlıklardan oluşan kur farkları gelir tablosuna, parasal olmayan finansal varlıklardan oluşan kur farkları özkaynaklara yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak kaydedilen parasal ve parasal olmayan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimler özkaynaklara yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özkaynaklarda gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kâr ve zararlar olarak aktarılır.

2.3.15. Türev araçlar

Şirket taşıdığı yabancı para pozisyonunu azaltmak amacıyla yabancı para forward sözleşmeler kullanmakta olup, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla 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) / veya yükümlülükler hesabında sınıflandırılmakta, rayiç değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.3.16. Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı, makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip

gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. 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.

2.3.17. Hasılat ve gelirlerin kaydedilmesi

Hasılat

Hasılat, 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 hasılat, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Hizmet satışları

Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde 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, kiraladığı 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.

2.3.18. Hisse başına kazanç

Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), dönem net kârı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

2.3.19. Nakit akışının 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.

2.3.20. 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.

2.3.21. 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 karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.3.22. İlişkili taraflar

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde.
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Gerçeğe uygun değer

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri, varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.3.23. 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 diğer gelir ve gider hesap kalemlerine dahil edilmiştir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değerlemede kullandığı, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	Döviz Kuru	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları - USD	3,7719	3,5192
Avrupa Para Birimi -EUR	4,5155	3,7099
İsviçre Frangı - CHF	3,8548	3,4454
İngiliz Sterlini - GBP	5,0803	4,3189
Japon Yeni - JPY	0,0334	0,0300
İsveç Kronu - SEK	0,4567	0,3859
Suudi Arabistan Riyali - SAR	1,0058	0,9383

2.3.24. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.3.25. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

2.3.26. 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 (Dipnot 14).
- (e) Şirket garanti karşılıklarını geçmiş dönemde gerçekleşen giderleri dikkate alarak oluşturduğu ürün başı gider öngörülerini üzerinden hesaplamaktadır (Dipnot 14).
- (f) Ertelenmiş vergi aktifleri gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifleri her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifleri kaydedilmiştir (Dipnot 23).
- (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, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve faaliyet sonuçları ile bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa (Dipnot 26 (i))	4.590	5.533
Banka (Dipnot 26 (i))	68.764.876	98.034.974
- vadesiz TL mevduat	4.925.203	2.767.205
- vadesiz döviz mevduat	539.849	1.214.952
- vadeli TL mevduat	37.899.236	43.661.814
- vadeli döviz mevduat	25.400.588	50.391.003
Alınan Çekler (Dipnot 26 (i))	8.134.639	8.747.416
B tipi Likit Yatırım Fonu (Dipnot 26 (i), (iii))	711.651	186.379
Toplam	<u>77.615.756</u>	<u>106.974.302</u>

31 Aralık 2017 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2017

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
USD	2.421.241	9.132.680	2 Ocak 2018 - 2 Şubat 2018	3,00 - 3,50
EUR	3.602.681	16.267.908	3 Ocak 2018 - 12 Ocak 2018	0,15 - 1,75
TL	37.899.236	37.899.236	2 Ocak 2018 - 26 Ocak 2018	14,25 - 15,00
Toplam (Dipnot 26 (iii))		<u>63.299.824</u>		

31 Aralık 2016 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2016

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
USD	6.180.539	21.750.553	3 Ocak 2017 - 10 Şubat 2017	1,39 - 3,40
EUR	7.720.006	28.640.450	5 Ocak 2017 - 27 Ocak 2017	0,21 - 1,80
TL	43.661.814	43.661.814	2 Ocak 2017 - 9 Şubat 2017	8,93 - 11,50
Toplam (Dipnot 26 (iii))		<u>94.052.817</u>		

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj yoktur.

5. Finansal Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

6. Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kısa vadeli ticari alacaklar;		
Alıcılar	65.270.264	51.299.245
Alacak senetleri ve vadeli çekler	118.514.242	110.935.518
Diğer alacaklar	35.603.102	25.952.247
Alacak reeskontu (-)		
Alacak senetleri	(1.158.219)	(772.772)
Vadeli çekler	(1.682.592)	(1.404.864)
Alıcılar	(703.985)	(357.326)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 26 (i))	<u>(24.740.508)</u>	<u>(21.413.138)</u>
İlişkili olmayan taraflardan toplam alacaklar	191.102.304	164.238.910
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 25, 26 (i))	16.841.518	15.080.060
Toplam	<u>207.943.822</u>	<u>179.318.970</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Uzun vadeli ticari alacaklar;		
Alacak senetleri	127.403	170.272
Alacak senetleri reeskontu (-)	(25.352)	(14.294)
Toplam (Dipnot 26 (i))	<u>102.051</u>	<u>155.978</u>

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının ortalama vadesi 103 gündür (31 Aralık 2016 - 107 gün).

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	21.413.138	18.073.620
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)	3.892.938	4.016.067
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20)	(565.568)	(676.549)
Kapanış bakiyesi (Dipnot 26 (i))	<u>24.740.508</u>	<u>21.413.138</u>

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Satıcılar	33.071.360	23.920.520
Borç reeskontu (-)		
Satıcılar	(92.447)	(80.169)
İlişkili olmayan taraflara toplam borçlar	32.978.913	23.840.351
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 25)	20.080.349	11.640.512
Toplam (Dipnot 26 (ii))	<u>53.059.262</u>	<u>35.480.863</u>

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari borçlarının ortalama vadesi 38 gündür (31 Aralık 2016 – 37 gün).

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar;		
Verilen depozito ve teminatlar	146.197	158.579
Diğer çeşitli alacaklar	54.743	14.586
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(1.000)	(1.000)
Toplam	<u>199.940</u>	<u>172.165</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Uzun vadeli diğer alacaklar;		
Verilen depozito ve teminatlar	3.254	3.254
Toplam	<u>3.254</u>	<u>3.254</u>

Diğer borçlar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar;		
Ödenecek vergi ve fonlar	2.261.094	40.337
Personele borçlar	31.849	35.925
Diğer çeşitli borçlar	196.020	349.936
Toplam	<u>2.488.963</u>	<u>426.198</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar;		
Ortaklara borçlar (*)	-	18.907.368
Toplam (Dipnot 25)	-	<u>18.907.368</u>

- (*) Şirket, 29 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklara dağıtılmasına karar verilen 44.496.000 TL tutarındaki kâr payının; ortaklardan Alarko Holding A.Ş.'nin ve Carrier HVACR Investments B.V.'nin hissesine isabet eden kısmının yarısının 30 Kasım 2016 tarihinde, diğer yarısının 30 Kasım 2017 tarihinde ödenmesine, diğer ortakların hissesine isabet eden kâr payı tutarının ise tamamının 30 Kasım 2016 tarihinde ödenmesine karar vermiştir. Ortaklara borçlar bakiyesi, ortaklardan Alarko Holding A.Ş. ve Carrier HVACR Investments B.V.'nin hissesine isabet eden kısmın yarısına isabet eden kısım olup 30 Kasım 2017 tarihinde ödenmiştir.

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Uzun vadeli diğer borçlar;		
Alınan depozito ve teminatlar	630.357	503.981
Toplam	<u>630.357</u>	<u>503.981</u>

8. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Emtia	58.951.825	53.497.763
İlk madde ve malzeme	30.239.954	24.894.273
Mamuller	20.873.624	20.585.812
Yarı mamuller	10.397.006	6.538.767
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) (Dipnot 23)	(9.356.523)	(7.298.538)
Toplam	<u>111.105.886</u>	<u>98.218.077</u>

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	7.298.538	7.154.012
Cari dönem (geliri)/gideri	2.057.985	144.526
Kapanış bakiyesi	<u>9.356.523</u>	<u>7.298.538</u>

9. Türev Araçlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev araçlarda yer alan vadesi gelmemiş forward işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Vadesi</u>	<u>Ödenecek Tutar</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Alınacak Tutar</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Vade Sonu Paritesi</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL Karşılığı)</u>
02.02.2018	500.000	USD	1.986.300	TL	3,9726	100.350
23.03.2018	600.000	EUR	2.805.720	TL	4,6762	96.420
02.02.2018	650.000	EUR	3.018.015	TL	4,6431	82.940
23.03.2018	350.000	USD	1.366.435	TL	3,9041	46.270
12.01.2018	500.000	EUR	2.302.950	TL	4,6059	45.200
05.01.2018	450.000	EUR	1.996.200	TL	4,4360	(35.775)
						<u>335.405</u>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev araçlarda yer alan vadesi gelmemiş forward işlemlerinin detayı aşağıdadır.

<u>Vadesi</u>	<u>Ödenecek Tutar</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Alınacak Tutar</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Vade Sonu Paritesi</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL Karşılığı)</u>
20.01.2017	1.000.000	EUR	1.092.000	USD	1,0920	133.067
03.03.2017	450.000	EUR	483.930	USD	1,0754	33.591
24.03.2017	850.000	EUR	3.185.800	TL	3,7480	32.385
24.03.2017	250.000	USD	893.825	TL	3,5753	14.025
27.01.2017	200.000	EUR	704.900	TL	3,5245	(37.080)
10.02.2017	500.000	USD	1.660.450	TL	3,3209	(99.150)
03.02.2017	500.000	USD	1.657.950	TL	3,3159	(101.650)
						<u>(24.812)</u>

10. Peşin Ödenen Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen sipariş avansları	30.368.696	10.850.081
Gelecek aylara ait giderler	<u>704.592</u>	<u>844.251</u>
Toplam	<u>31.073.288</u>	<u>11.694.332</u>

Uzun vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Verilen avanslar	41.000	20.429
Gelecek yıllara ait giderler	<u>108.783</u>	<u>128.383</u>
Toplam	<u>149.783</u>	<u>148.812</u>

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Alınan sipariş avansları	20.062.627	16.456.871
Gelecek yıllara ait gelirler	<u>330.796</u>	<u>96.845</u>
Toplam	<u>20.393.423</u>	<u>16.553.716</u>

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Gelecek yıllara ait gelirler	<u>228.408</u>	<u>259.662</u>
Toplam	<u>228.408</u>	<u>259.662</u>

11. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2016	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2017
Maliyet değeri									
Arazi ve Arsalar	6.466.966	-	-	-	6.466.966	-	-	(695.539)	5.771.427
Yeraltı ve Yüztü Düzenleri	3.173.640	-	-	-	3.173.640	20.572	-	-	3.194.212
Binalar	32.987.542	1.845	-	-	32.989.387	28.196	-	-	33.017.583
Tesis, Makina ve Cihazlar	31.821.758	300.510	(1.283)	27.201	32.148.186	650.364	(5.366)	53.956	32.847.140
Taşıtlar	888.031	-	-	-	888.031	-	-	-	888.031
Döşeme ve Demirbaşlar	16.938.058	688.485	(103.720)	3.461	17.526.284	885.840	(162.140)	-	18.249.984
Diğer Maddi Duran Varlıklar	17.313.411	698.886	-	56.654	18.068.951	167.375	-	-	18.236.326
Özel Maliyetler	2.596.116	21.667	-	-	2.617.783	22.927	-	-	2.640.710
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	91.857	(4.541)	(37.316)	-	293.802	-	(53.956)	239.846
Toplam	112.185.522	1.803.250	(109.544)	(37.316)	113.879.228	2.069.076	(167.506)	(695.539)	115.085.259

	1 Ocak 2016	Dönem Amortisman Gideri (Dipnot 19)	Satışların Amortismanı	Transferler	31 Aralık 2016	Dönem Amortisman Gideri (Dipnot 19)	Satışların Amortismanı	Transferler	31 Aralık 2017
Birikmiş amortismanlar									
Yeraltı ve Yüztü Düzenleri	2.619.445	172.468	-	-	2.791.913	162.908	-	-	2.954.821
Binalar	18.537.542	1.127.158	-	-	19.664.700	1.127.429	-	-	20.792.129
Tesis, Makina ve Cihazlar	24.256.915	1.068.880	(43)	-	25.325.752	1.108.870	(56)	-	26.434.566
Taşıtlar	821.841	34.534	-	-	856.375	31.656	-	-	888.031
Döşeme ve Demirbaşlar	14.782.101	719.168	(93.812)	-	15.407.457	748.763	(134.744)	-	16.021.476
Diğer Maddi Duran Varlıklar	15.114.420	848.871	-	-	15.963.291	846.862	-	-	16.810.153
Özel Maliyetler	2.240.760	132.968	-	-	2.373.728	116.043	-	-	2.489.771
Toplam Birikmiş Amortisman	78.373.024	4.104.047	(93.855)	-	82.383.216	4.142.531	(134.800)	-	86.390.947
Maddi Duran Varlıklar, net	33.812.498				31.496.012				28.694.312

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	1 Ocak 2016	İlaveler	Satışlar	31 Aralık 2016	İlaveler	Satışlar	31 Aralık 2017
Haklar	5.221.788	1.010.935	-	6.232.723	1.019.057	-	7.251.780
Toplam	5.221.788	1.010.935	-	6.232.723	1.019.057	-	7.251.780

İtfa Payları	1 Ocak 2016	Dönem İtfa Payları (Dipnot 19)	Satışların İtfa Payları	31 Aralık 2016	Dönem İtfa Payları (Dipnot 19)	Satışların İtfa Payları	31 Aralık 2017
Haklar	4.281.169	643.332	-	4.924.501	723.578	-	5.648.079
Toplam İtfa Payları	4.281.169	643.332	-	4.924.501	723.578	-	5.648.079

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	940.619			1.308.222			1.603.701
---	----------------	--	--	------------------	--	--	------------------

13. Devlet Teşvik ve Yardımları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.595.698	1.826.474
Sorumlu sıfatıyla kesilen vergi ve fonlar	1.329.716	1.224.311
Ödenecek personel ücretleri	92.677	96.530
Toplam	3.018.091	3.147.315

b) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.028.631	-
Toplam	1.028.631	-

c) Diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Garanti ve işletmeye alma karşılığı (Dipnot 23)	3.798.658	4.116.904
Dava gider karşılığı (Dipnot 23)	1.112.359	586.759
Rekabet Kurulu ceza karşılığı	-	225.273
Sözleşmeye dayalı gider karşılığı	141.444	78.094
Toplam	5.052.461	5.007.030

Garanti ve işletmeye alma karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	4.116.904	2.987.219
Cari dönem karşılık gideri	305.319	1.129.685
Konusu kalmayan karşılıklar	(623.565)	-
Kapanış bakiyesi	<u>3.798.658</u>	<u>4.116.904</u>

d) Uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 23)	286.234	259.895
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 23)	18.378.837	15.876.969
Toplam	<u>18.665.071</u>	<u>16.136.864</u>

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	259.895	199.629
Dönem içindeki artış/(azalış) (Dipnot 18,19)	26.339	60.266
Kapanış bakiyesi	<u>286.234</u>	<u>259.895</u>

e) Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi	15.876.969	13.917.071
Hizmet gideri	1.517.724	1.348.683
Faiz gideri	2.159.267	1.503.043
Dönem içi ödemeler (Dipnot 19)	(1.455.386)	(1.967.186)
Aktüeryal fark	280.263	1.075.358
Kapanış bakiyesi	<u>18.378.837</u>	<u>15.876.969</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 2017 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 4.732,48 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 2017 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %13,60 (31 Aralık 2016: %10,80) ile öngörülen enflasyon oranı %9,50 (31 Aralık 2016: %7) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %3,74 (31 Aralık 2016: %3,55) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

- f) 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. Ancak aleyhte onanmıştır. Bu onama kararına karşı da "karar düzeltme" yoluna müracaat edilmiş olup, Danıştay tarafından incelenerek tekrar aleyhte onanmış ve ceza tutarı 26 Aralık 2017 tarihinde ödenmiştir.
- g) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla verilen toplam teminat tutarı 28.189.268 TL'dir (31 Aralık 2016 - 20.147.345 TL).
- h) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 84.737.811 TL'dir (31 Aralık 2016 - 83.679.737 TL).
- ı) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 24.740.508 TL'dir (31 Aralık 2016 - 21.413.138 TL).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRI) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	TL Karşılığı	TL	USD	EUR	GBP
Şirket Tarafından Verilen TRI'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	28.189.268	3.422.610	3.607.438	2.204.350	237.392
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	28.189.268	3.422.610	3.607.438	2.204.350	237.392

31 Aralık 2016	TL Karşılığı	TL	USD	EUR	GBP
Şirket Tarafından Verilen TRI'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	20.147.345	3.125.178	1.215.745	3.061.969	320.479
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	20.147.345	3.125.178	1.215.745	3.061.969	320.479

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipotek yoktur.

15. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergi ve fonlar	352.210	263.041
Diğer KDV	15.399	-
Diğer özel tüketim vergisi	4.556	-
Devreden KDV	-	4.236.761
Diğer dönen varlıklar	166.874	32.293
Toplam	<u>539.039</u>	<u>4.532.095</u>

Diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gider tahakkukları	356.366	222.692
Diğer KDV	15.399	-
Özel tüketim vergisi	4.556	-
Toplam	<u>376.321</u>	<u>222.692</u>

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir:

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

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

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

(b) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip

yasal yedekler Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in yasal yedekler toplamı 15.628.843 TL'dir (31 Aralık 2016 - 12.436.363 TL).

(c) Geçmiş Yıl Kâr / (Zararları):

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2016 yılı kârının transferi	38.081.053	-
2015 yılı kârının transferi	-	36.825.398
Yasal yedeklere transfer	(3.192.480)	(4.395.601)
Kâr payları	(32.464.800)	(44.496.000)
Olağanüstü yedekler	167.592.227	179.658.430
Enflasyon düzeltme farkları	90.050.473	90.050.473
Geçmiş yıl kârları	<u>260.066.473</u>	<u>257.642.700</u>

Geçmiş yıl kârlarının dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Olağanüstü yedekler	170.016.000	167.592.227
Enflasyon düzeltmesi farkları	90.050.473	90.050.473
Toplam	<u>260.066.473</u>	<u>257.642.700</u>

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

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr 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 kâr dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kâr payı öderler. Ayrıca, kâr payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

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

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

31 Aralık 2017

	Tarihi Değeri	Endekslenmiş Değeri	Enflasyon Düzeltmesi Farkları
Emisyon primi	-	19.743	19.743
Yasal yedekler	15.628.843	25.870.269	10.241.426
Olağanüstü yedekler	170.016.000	249.805.304	79.789.304
			<u>90.050.473</u>

31 Aralık 2016

	Tarihi Değeri	Endekslenmiş Değeri	Enflasyon Düzeltmesi Farkları
Emisyon primi	-	19.743	19.743
Yasal yedekler	12.436.363	22.677.789	10.241.426
Olağanüstü yedekler	167.592.227	247.381.531	79.789.304
			<u>90.050.473</u>

Enflasyon düzeltme farkları bedelsiz sermaye artırım ve zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ayrıca üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kâr dağıtımında kullanılabilecektir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kâr dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 249.805.304 TL' dir (Dipnot 23) (31 Aralık 2016 - 247.381.531 TL).

17. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Hasılat aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yurtiçi satışlar	528.124.193	445.119.380
Yurtdışı satışlar (Dipnot 26 iv)	62.007.699	51.051.628
Diğer satışlar	1.049.401	424.807
Satıştan iadeler	(3.231.756)	(4.528.508)
Satış iskontoları	(6.824.316)	(5.052.787)
Toplam	<u>581.125.221</u>	<u>487.014.520</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılan ticari mallar maliyeti	282.082.036	240.727.315
Satılan mamuller maliyeti	112.460.541	96.620.472
Satılan hizmet maliyeti (*)	25.694.706	23.685.673
Satılan yarı mamul maliyeti	8.727.721	5.940.514
Toplam	<u>428.965.004</u>	<u>366.973.974</u>

(*)Satılan hizmet maliyeti; verilen bakım, arıza onarım, montaj ve işletmeye alma hizmetlerinin maliyetlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam hasılatın 34.474.063 TL'lik kısmını hizmet satışları oluşturmaktadır (31 Aralık 2016 - 30.852.469 TL).

18. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri ile Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Genel yönetim giderleri	25.337.214	22.325.166
Pazarlama giderleri	77.175.811	71.085.121
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.916.677	6.986.056
Toplam	<u>110.429.702</u>	<u>100.396.343</u>

Araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel giderleri (Dipnot 19)	4.677.274	4.189.041
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	2.743.401	2.311.344
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 19)	495.972	485.096
Vergi, resim ve harçlar	30	575
Toplam	<u>7.916.677</u>	<u>6.986.056</u>

Pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	22.338.581	18.941.912
Personel giderleri (Dipnot 19)	20.893.013	19.809.253
Sergi, reklam, tanıtım ve ilan giderleri	13.012.983	11.469.990
Risturn giderleri	8.958.779	8.139.855
Yolluk ve seyahat giderleri	2.571.834	2.287.787
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 19)	573.563	554.730
Vergi, resim ve harçlar	430.819	403.143
Çeşitli giderler	8.396.239	9.478.451
Toplam	<u>77.175.811</u>	<u>71.085.121</u>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel giderleri	7.097.633	6.822.210
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri (Dipnot 6)	3.892.938	4.016.067
Kıdem tazminatı karşılığı	3.905.064	2.674.517
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	2.245.494	1.812.172
Amortismanlar ve tükenme payları (Dipnot 19)	566.298	553.806
Garanti karşılık gideri	305.319	229.860

Dava karşılık gideri	525.599	201.309
Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 14,19)	26.339	60.266
Vergi, resim ve harçlar	20.236	31.873
Çeşitli giderler	6.752.294	5.923.086
Toplam	<u>25.337.214</u>	<u>22.325.166</u>

19. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Genel üretim giderleri	3.186.542	3.109.156
Pazarlama giderleri (Dipnot 18)	573.563	554.730
Genel yönetim giderleri (Dipnot 18)	566.298	553.806
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 18)	495.972	485.096
Hizmet üretim maliyetleri	43.734	44.591
Toplam	<u>4.866.109</u>	<u>4.747.379</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 11)	4.142.531	4.104.047
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 12)	723.578	643.332
Toplam	<u>4.866.109</u>	<u>4.747.379</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Pazarlama giderleri (Dipnot 18)	20.893.013	19.809.253
Genel üretim giderleri	11.821.474	10.144.626
Genel yönetim giderleri	11.029.036	9.556.993
Direk işçilik giderleri	8.569.945	7.545.149
Hizmet üretim giderleri	5.626.761	5.183.155
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 18)	4.677.274	4.189.041
Toplam	<u>62.617.503</u>	<u>56.428.217</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Personel ücretleri	47.692.326	43.300.909
Personel taşıma gideri	3.404.873	2.815.345
Kıdem tazminatı karşılığı	3.905.064	2.851.726
Personel yemek gideri	1.919.605	1.707.079
Ödenen kıdem tazminatları (Dipnot 14)	1.455.386	1.967.186
Ayni ve nakdi yardımlar	1.167.341	1.378.165
Personel sağlık gideri	396.565	347.594
Kullanılmayan izin karşılığı (Dipnot 14,18)	26.339	60.266
Diğer personel giderleri	2.650.004	1.999.947
Toplam	<u>62.617.503</u>	<u>56.428.217</u>

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vade farkı gelirleri	16.372.620	12.689.142
Kambiyo kârı	14.319.197	16.502.611
Reeskont gelirleri	2.651.141	2.086.196
Faiz gelirleri	6.649.708	7.569.536
Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları	1.683.460	1.789.978
Konusu kalmayan dava karşılıkları	-	319.370
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 6)	565.568	676.549
Komisyon gelirleri	761.545	-
Alınan tazminatlar	16.151	20.622
Diğer gelirler ve kârlar	709.578	683.445
Toplam	<u>43.728.968</u>	<u>42.337.449</u>

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kambiyo zararları	10.215.793	7.129.060
Garanti kapsamındaki masraflar	3.850.103	3.038.237
Reeskont faiz giderleri	3.652.518	2.637.045
Vade farkı gideri	897.565	797.475
Forward karşılık gideri	-	540.978
Ticari masraflar	411.105	418.897
Komisyon giderleri	309.223	324.112
Diğer giderler ve zararlar	421.713	351.267
Toplam	<u>19.758.020</u>	<u>15.237.071</u>

21. Finansman Giderleri

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara ödenen vade farkı giderleri	2.601.630	-
Diğer finansman giderleri	492.316	602.054
Toplam	<u>3.093.946</u>	<u>602.054</u>

22. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satış amacıyla elde tutulan ipotekli varlıklar	286.250	785.022
Satış amacıyla elde tutulan sabit kıymetler	695.539	-
Toplam	<u>981.789</u>	<u>785.022</u>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, satış amacıyla elde tutulan ipotekli varlıklar, Şirket'in tahsil edemediği alacaklarına karşılık olarak aldığı ve kısa vadede satma niyetinde olduğu varlıklardan (binalardan) oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, satış amacıyla elde tutulan sabit kıymetler, Şirket'in bilanço aktifinde bulunan İstanbul Tuzla, Kanlımandıra mevkinde 4723 parselde kayıtlı 29.865 m² büyüklüğündeki araziden oluşmaktadır.

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi;

Gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Cari dönem vergisi	(13.042.481)	(8.907.501)
Ertelenmiş vergi geliri	<u>2.243.924</u>	<u>850.332</u>
Toplam vergi geliri / (gideri)	<u>(10.798.557)</u>	<u>(8.057.169)</u>

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2017 ve 2016 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 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Vergi öncesi kâr / (zarar)	62.589.591	46.138.222
%20 yerel vergi oranı kullanılarak hesaplanan dönem vergi geliri / (gideri)	(12.517.918)	(9.227.644)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(129.601)	(83.689)
Yasal vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi (2018-2021 yılları için geçerli yerel vergi oranı %20'den %22'ye yükselmiştir)	451.957	-
Diğer indirimler ve istisnalar (*)	<u>1.397.005</u>	<u>1.254.164</u>
Toplam vergi geliri / (gideri)	<u>(10.798.557)</u>	<u>(8.057.169)</u>

Diğer indirimler ve istisnalar tutarı büyük ölçüde Ar-Ge indirimi ve ihracat götürü gideri istisnasını kapsamaktadır.

Dönem kârı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	13.042.481	8.907.501
Peşin ödenen vergi ve fonlar	<u>(8.151.891)</u>	<u>(4.485.162)</u>
Toplam	<u>4.890.590</u>	<u>4.422.339</u>

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri;

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

	Toplam Geçici Gelir / (Gider) Farkları		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Alıcılar reeskontu düzeltme kaydı (*)	1.210.578	365.518	266.327	73.104
Stok değer düşüklüğü karşılığı kaydı (Dipnot 8) (*)	9.356.523	7.298.538	2.058.435	1.459.708
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark (*)	2.064.764	2.192.312	454.248	438.461
Şüpheli alacak karşılığı kaydı (*)	3.583.973	2.427.037	788.474	485.407
Garanti ve işletmeye alma gider karşılığı (Dipnot 14) (*)	3.798.658	4.116.904	835.705	823.381
Dava gider karşılığı kaydı (Dipnot 14) (*)	1.112.359	586.759	244.719	117.352
Gider tahakkuku (*)	1.620.692	43.154	356.552	8.631
Kullanılmamış izin karşılığı kaydı (Dipnot 14) (*)	286.234	259.895	62.971	51.979
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	16.234.899	14.860.924	3.246.979	2.972.185
Kıdem tazminatı kaydı (Dipnot 14)	18.378.837	15.876.969	3.675.767	3.175.394
Ertelenmiş vergi varlıkları	57.647.517	48.028.010	11.990.177	9.605.602
Satıcılar reeskontu düzeltme kaydı (*)	(100.535)	(81.365)	(22.119)	(16.273)
Finansal araçlar değerlendirme farkı kaydı (Dipnot 9) (*)	(335.405)	24.812	(73.790)	4.962
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(435.940)	(56.553)	(95.909)	(11.311)
Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü) (Net)	57.211.577	47.971.457	11.894.268	9.594.291

(*) 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı resmi gazetede yayınlanan 7061 Sayılı Kanun uyarınca KVK'ya eklenen geçici 10'ncu madde uyarınca, %20 olan kurumlar vergisi oranı, tüm kurumlar vergisi mükellefleri yönünden 2018, 2019 ve 2020 yıllarında %22 olarak uygulanacaktır. Bu sebeple kıdem tazminatı karşılığı ve maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark haricinde kalan geçici farklar üzerinden %22 olan vergi oranı kullanılarak ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem ertelenmiş vergi varlıkları	11.894.268	9.594.291
Önceki dönem ertelenmiş vergi varlığı	(9.594.291)	(8.528.887)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	<u>2.299.977</u>	<u>1.065.404</u>

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sürdürülen faaliyetler ertelenmiş vergi geliri	2.243.924	850.332
Aktüeryal kazanç ve kayıpların ertelenmiş vergi etkisi	56.053	215.072
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	<u>2.299.977</u>	<u>1.065.404</u>

24. Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem kârı (TL)	51.791.034	38.081.053
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	10.800.000	10.800.000
Pay başına kazanç (TL)	4,795	3,526
Hissedarlara dağıtılan temettü	<u>32.464.800</u>	<u>44.496.000</u>
Pay başına dağıtılan brüt temettü	<u>3,006</u>	<u>4,120</u>

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem kârı 51.791.034 TL (31 Aralık 2016 - 38.081.053 TL) ve kâr dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 249.805.304 TL' dir (31 Aralık 2016 - 247.381.531 TL) (Dipnot 16 (c)).

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre net dönem kârı 54.835.990 TL (31 Aralık 2016 - 38.808.537 TL) ve yasal kayıtlarındaki kâr dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 272.458.505 TL'dir (31 Aralık 2016 - 250.835.686 TL).

25. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Carrier Kuwait Airconditioning	4.905.395	5.546.831
AHI Carrier FZC	3.528.710	1.528.100
UTS Carrier LLC	2.851.879	2.460.899
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	2.508.753	152.518
Carrier SCS	1.516.339	915.240
United Technologies Building & Industrial Systems W.L.L.	965.589	3.018.172
AHI Carrier HVAC Bulgaria	191.272	-
UTC Clima Servicio Y Controles Iberia SL	172.637	533.076
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	86.279	24.069
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	38.463	12.851
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	21.094	31.936
Arabian Airconditioning Company Ltd.	15.804	-
Alarko-Cengiz Metro Ortak Girişimi	12.854	-
Carrier Airconditioning Benelux BV	10.661	-
Midea Carrier LTDA	10.521	-
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.787	2.548
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	1.688	114
Panel Enerji A.Ş.	1.261	-
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.	515	-
Carrier AB	470	816
Alcen Enerji Dağ. ve Perak. Sat. Hizm. A.Ş.	397	-
Alen Alarko Enerji Ticaret A.Ş.	156	114
Carrier Australia Pty Ltd.	-	803.394

FACT SA	-	23.743
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. ve Dış Tic. A.Ş.	-	23.378
Alvimedica Sağlık Yatırımları A.Ş.	-	2.356
Toshiba Carrier UK Ltd.	-	890
Al-Riva Proje. Ar. Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş.	-	366
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	(1.006)	(1.351)
Toplam (Dipnot 6)	<u>16.841.518</u>	<u>15.080.060</u>

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Toshiba Carrier Thailand	10.763.574	3.083.844
Carrier Corporation	4.820.814	4.577.825
Carrier SCS	1.956.399	2.527.587
Toshiba Carrier Corporation	1.486.309	553.826
Carrier ARCD Pte. LTD.	402.923	-
Alarko Holding A.Ş.	268.412	263.589
Toshiba Carrier Air- Conditioning	142.578	112.333
Toshiba Carrier UK Ltd.	87.959	74.629
UTC Climate, Controls & Security International	74.430	132.000
Automated Logic Corporation	56.656	-
Carrier SPA	25.247	20.742
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	3.136	4.196
Profroid	-	288.564
United Technologies Building & Industrial Systems W.L.L.	-	1.320
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1.254
İlişkili Taraflara Borç Reeskontu (-)	(8.088)	(1.197)
Toplam (Dipnot 6)	<u>20.080.349</u>	<u>11.640.512</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
--	------------------------------	------------------------------

İlişkili taraflara diğer borçlar;

Ortaklara borçlar (*)	-	18.907.368
Toplam (Dipnot 7)	-	<u>18.907.368</u>

- (*) Şirket, 29 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklara dağıtılmasına karar verilen 44.496.000 TL tutarındaki kâr payının; ortaklardan Alarko Holding A.Ş.'nin ve Carrier HVACR Investments B.V.'nin hissesine isabet eden kısmının yarısının 30 Kasım 2016 tarihinde, diğer yarısının 30 Kasım 2017 tarihinde ödenmesine, diğer ortakların hissesine isabet eden kâr payı tutarının ise tamamının 30 Kasım 2016 tarihinde ödenmesine karar vermiştir. Ortaklara borçlar bakiyesi, ortaklardan Alarko Holding A.Ş. ve Carrier HVACR Investments B.V.'nin hissesine isabet eden kısmın yarısına isabet eden kısım olup 30 Kasım 2017 tarihinde ödenmiştir.

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
AHI Carrier FZC	9.369.258	7.165.750
UTS Carrier LLC	9.191.073	5.262.312
Carrier Kuwait Airconditioning	5.819.248	11.453.378
United Technologies Building & Industrial Systems W.L.L.	5.528.959	6.094.388
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	3.489.785	869.058
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	1.844.241	2.035.029

Carrier SCS	1.555.937	898.346
UTC Clima Sservicio Y Controles Iberia SL	878.620	1.343.349
AHI Carrier HVAC Bulgaria	853.377	-
Carrier Africa FZE	501.488	-
AHI Carrier Australia Pty Ltd.	399.318	862.607
Carrier Airconditioning Benelux BV	257.255	245.770
Carrier Polska SP. Z.O.O.	221.284	433.063
Alsim Alarko Sanayi Tesis. ve Ticaret A.Ş.	167.741	118.394
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	118.817	160.953
Midea Carrier LTDA.	96.482	-
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. ve Dış Tic. A.Ş.	53.597	-
AHI Carrier Romania SRL	43.427	-
UTC Klimatechnik GMBH	39.207	-
Toshiba Carrier (Thailand) Co.	34.215	5.337
Arabian Airconditioning Company Ltd.	15.027	-
Alarko-Cengiz Metro Ortak Girişimi	10.893	-
Alarko Holding A.Ş.	8.027	6.679
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	6.180	5.640
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.535	2.326
Carrier AB	2.401	30.847
Panel Enerji A.Ş.	1.688	1.084
Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.	1.430	96
Miraco International Trading	1.125	-
Alvimedica Sağlık Yatırımları A.Ş.	511	-
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	436	417.147
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş.	336	-
Alen Alarko Enerji Tic. A.Ş.	132	-
Carrier Singapore (pte) Ltd.	-	1.030.001
AHI Carrier Nz Ltd.	-	104.487
Toshiba Carrier UK Limited	-	100.257
AHI Carrier CZ S.R.O.	-	30.665
Carrier Asia	-	18.372
Toshiba Carrier Corporation	-	13.129
Carrier Klimatechnik GmbH	-	12.439
Al-Riva Proje Ar. Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş.	-	310
Toplam	<u>40.514.050</u>	<u>38.721.213</u>

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Toshiba Carrier Co. Ltd. (Thailand)	79.965.410	68.577.794
Toshiba Carrier Corp.	30.748.978	28.865.543
Carrier SCS	15.199.649	18.024.721
Carrier Corporation	14.073.898	12.520.789
Century Carrier Residential Air-Conditioning	12.424.877	-
Carrier Refrigeration Operation Czech Republic s.r.o.	7.858.659	3.519.884
Alarko Holding A.Ş.	3.708.954	2.715.740
E.R.C.D. SA	1.744.663	1.294.044
Profroid	1.397.870	815.122
UTC Climate, Controls & Security International SAS	1.357.210	-
Automated Logic Corp.	1.353.246	-
Toshiba Carrier UK Ltd.	1.183.437	947.918
Carrier ARCD PTE Ltd.	1.041.566	1.739.135
Toshiba Carrier Air-Conditioning Sales (Shanghai)	670.478	196.304
United Technologies Building & Industrial Systems W.L.L.	512.794	2.538.521

Alsim Alarko Sanayi Tesis. ve Ticaret A.Ş.	95.033	300
Carrier Middle East Ltd.	73.032	76.941
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	47.604	51.310
AHI Carrier Romania SRL	34.281	-
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	4.622	-
U.T. Electronic Controls	2.526	119.154
Alen Alarko Enerji Tic. A.Ş.	2.457	-
AHI Carrier FZC	2.028	114.610
Midea Electric Trading (Singapore)	-	387.749
Shanghai Yi Leng Carrier Air Conditioning Equipment Co. Ltd.	-	53.764
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	-	20.191
Miraco	-	4.881
Toplam	<u>173.503.272</u>	<u>142.584.415</u>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.708.673 TL'dir (31 Aralık 2016 - 1.554.935 TL).

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

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Alınan kira;		
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	93.854	84.134
Alarko Holding A.Ş.	-	18.505
Toplam	<u>93.854</u>	<u>102.639</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenen kira;		
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	688.984	560.475
Alarko Holding A.Ş.	198.484	146.960
Alarko Fenni Malz. Satış ve İmalat A.Ş.	17.700	16.200
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.	9.000	9.000
Toplam	<u>914.168</u>	<u>732.635</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenen komisyon;		
AHI Carrier Romania	34.281	-
AHI Carrier	2.028	63.435
Fact SA Carrier	-	30.042
Toplam	<u>36.309</u>	<u>93.477</u>

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenen vade farkı;		
Alarko Holding A.Ş.	1.300.815	-
Carrier HVACR Investments B.V.	1.300.815	-
Toplam	<u>2.601.630</u>	<u>-</u>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen ve ilişkili taraflardan alınan kefalet bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen teminat mektubu bulunmamaktadır.

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i. Kredi Riski:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir :

31.12.2017	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) -Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4, 6 ve 7) 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) - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6,7) - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6) - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***	16.841.518	219.393.623	-	203.194	68.764.876	-	8.850.880
	-	73.853.001	-	-	-	-	1.068.943
	16.735.059	173.569.333	-	203.194	68.764.876	-	8.850.880
	-	-	-	-	-	-	-
	106.459	16.120.406	-	-	-	-	-
	-	4.573.869	-	-	-	-	-
	-	1.514.616	-	-	-	-	-
	-	24.056.760	-	1.000	-	-	-
	-	(22.572.244)	-	(1.000)	-	-	-
	-	1.484.516	-	-	-	-	-
-	2.198.364	-	-	-	-	-	
-	(2.168.264)	-	-	-	-	-	
-	30.100	-	-	-	-	-	
-	28.189.268	-	-	-	-	-	

* 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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir :

31.12.2016	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)	15.080.060	184.542.233	-	175.419	98.034.974	-	8.939.328
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	68.726.957	-	-	-	-	668.264
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4, 6 ve 7)	11.663.994	152.202.977	-	175.419	98.034.974	-	8.939.328
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)	3.416.066	11.852.439	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.080.817	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	339.472	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	21.454.026	-	1.000	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6,7)	-	(21.124.554)	-	(1.000)	-	-	-
- Net değerlin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	329.472	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	298.584	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)	-	(288.584)	-	-	-	-	-
- Net değerlin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.000	-	-	-	-	-
E. Bilanco dışı kredi riski içeren unsurlar ***	-	20.147.345	-	-	-	-	-

* 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.

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

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	15.804	10.788.530	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	90.655	887.215	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	4.382.412	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	62.249	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	106.459	16.120.406	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.573.869	-	-	-	-	-

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.099	7.805.142	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.366.348	2.847.053	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	23.619	1.153.398	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	46.846	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	3.416.066	11.852.439	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.080.817	-	-	-	-	-

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

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 2017 tarihi itibarıyla 228.381.297 TL, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 219.284.553 TL'dir.

31 Aralık 2017

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar			
		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	-	-	-	-	-
Risken korunma amaçlı vadeli döviz sözleşmeleri	-	(13.140.215)	-	-	-
- Nakit Çıkışı	335.405	13.475.620	-	-	-
- Nakit Girişi	-	-	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	56.178.582	55.621.917	26.843	630.357	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	53.059.262	53.132.954	26.843	630.357	-
Diğer borçlar (Dipnot 7)	3.119.320	2.488.963	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar			
		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	-	-	-	-	-
Risken korunma amaçlı vadeli döviz sözleşmeleri	(24.812)	(13.673.750)	-	-	-
- Nakit Çıkışı	-	13.648.938	-	-	-
- Nakit Girişi	-	-	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	55.318.410	35.784.093	19.111.702	503.981	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	35.480.863	35.357.895	204.334	503.981	-
Diğer borçlar (Dipnot 7)	19.837.547	426.198	18.907.368	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir :

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal Varlıklar		
Vadeli mevduatlar (Dipnot 4)	<u>63.299.824</u>	<u>94.052.817</u>
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar		
B Tipi Likit Yatırım Fonu (Dipnot 4)	<u>711.651</u>	<u>186.379</u>

31 Aralık 2017 ve 2016 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.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU										
	31.12.2017					31.12.2016				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	USD	EUR	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	29.443.492	2.310.273	4.590.715	-	-	23.919.413	2.147.405	4.410.433	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	26.089.929	2.493.797	3.694.735	-	-	52.931.107	6.512.864	8.074.347	12.970	-
3. Dönen Varlıklar (1+2)	55.533.421	4.804.070	8.285.450	-	-	76.850.520	8.660.269	12.484.780	12.970	-
4. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Toplam Varlıklar (3+4)	55.533.421	4.804.070	8.285.450	-	-	76.850.520	8.660.269	12.484.780	12.970	-
6. Ticari Borçlar	31.367.553	5.114.054	2.645.861	25.681	-	15.244.735	2.427.956	1.806.052	-	-
7. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.829.446	912.663	307.158	-	-	3.835.992	158.668	883.476	-	-
9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (6+7+8)	36.196.999	6.026.717	2.953.019	25.681	-	19.080.727	2.586.624	2.689.528	-	-
10. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Toplam Yükümlülükler (9+10)	36.196.999	6.026.717	2.953.019	25.681	-	19.080.727	2.586.624	2.689.528	-	-
12. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(13.140.215)	(850.000)	(2.200.000)	-	-	(8.127.737)	325.930	(2.500.000)	-	-
13. Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (5-11+12)	6.196.207	(2.072.647)	3.132.431	(25.681)	-	49.642.056	6.399.575	7.295.252	12.970	-
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2+4-6-7-8)	19.336.422	(1.222.647)	5.332.431	(25.681)	-	57.769.793	6.073.645	9.795.252	12.970	-
15. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun değeri	335.405	-	-	-	-	(24.812)	-	-	-	-
16. İhracat (Dipnot 17)	62.007.699	4.806.941	10.531.275	-	1.213.125	51.051.628	3.793.507	11.730.595	-	988.826
17. İthalat	232.553.790	33.654.819	27.113.035	206.119	87.429	204.990.948	35.361.089	27.728.667	1.543.161	81.714

Şirket'in kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2017				
Kâr / Zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(461.170)	461.170	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(461.170)	461.170	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.407.859	(2.407.859)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	2.407.859	(2.407.859)	-	-
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(13.047)	13.047	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(13.047)	13.047	-	-
TOPLAM (3+6+9)	1.933.642	(1.933.642)	-	-
31 Aralık 2016				
Kâr / Zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.137.437	(2.137.437)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.137.437	(2.137.437)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	3.633.941	(3.633.941)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	3.633.941	(3.633.941)	-	-
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	5.602	(5.602)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	5.602	(5.602)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	5.776.980	(5.776.980)	-	-

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 kârlılığını 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.

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Toplam borç	109.831.578	101.092.840
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	<u>(77.615.756)</u>	<u>(106.974.302)</u>
Net borç	32.215.822	(5.881.462)
Toplam sermaye	<u>362.410.723</u>	<u>343.308.699</u>
Borç/sermaye oranı	<u>%9</u>	<u>%-2</u>

27. 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.

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 2017 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar

	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Türev varlıklar	-	335.405	-
Toplam	-	335.405	-

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2016 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar

	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Türev yükümlülükler	-	24.812	-
Toplam	-	24.812	-

28. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2017 tarihinde 4.732,48 TL olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 5.001,76 TL'ye yükseltilmiştir (31 Aralık 2016 - 4.297,21 TL).

29. 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 2017	315.367.631
31 Aralık 2016	286.090.510

MERKEZ

Muallim Naci Cad. No: 69 34347 Ortaköy - İSTANBUL

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

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

web: www.alarko-carrier.com.tr

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

Ticaret Sicil Numarası: İstanbul, 85696

Mersis No: 0048 0036 1840 0015

ÜRETİM

Ana Üretim Tesisi

GOSB-Gebze Organize Sanayi Bölgesi Şahabettin Bilgisu Cad.

41480 Gebze - KOCAELİ

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

Radyatör Üretim Tesisi

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

P.K. 37 34760 Ümraniye - İSTANBUL

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

SATIŞ

İstanbul

GOSB-Gebze Organize Sanayi Bölgesi Şahabettin Bilgisu Cad.

41480 Gebze - KOCAELİ

Tel: (0 262) 648 60 00

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

Ankara

Sedat Simavi Sok. No: 48 06550 Çankaya - ANKARA

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

İzmir

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

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

Adana

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

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

Antalya

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

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

TOTALINE İSTANBUL ÜMRANIYE

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

P.K. 37 34760 Ümraniye - İSTANBUL

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

TOTALINE İSTANBUL İKİTELLİ

İkitelli Organize Sanayi Bölgesi S.S. Eskoop Sanayi Sitesi

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

Tel: (0 212) 671 53 04 - 671 53 07 Faks: (0 212) 671 53 28

TOTALINE ANKARA

İvedik Organize Sanayi Bölgesi Melih Gökçek Bulvarı

1445 Sk. No: 26 06374 Ostim - ANKARA

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

TOTALINE İZMİR

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

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

TOTALINE ANTALYA

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

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