

**BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ
ÜRETİM VE TİC. A.Ş.**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

DÖNEM: 01/01/2012 – 31/12/2012



2012

1. Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı



Sayın Hissedarlarımız, FR 9300
Berkosan A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak geçtiğimiz yıl ile ilgili gelişmeleri, önümüzdeki dönemlerle ilgili beklenti ve düşüncelerimizi sizlerle paylaşmaktan büyük bir mutluluk duyduğumu belirtmek isterim.

4 Şubat 2011 tarihi itibariyle İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlayan şirket hisselerimiz, bir yıl gibi kısa bir sürede 2. Ulusal Pazar kriterlerini sağlayarak, 30 Nisan 2012 tarihinden itibaren 2. Ulusal Pazar'da yer almaya başladı.

Halka arz öncesi cirosu 7 Milyon 500 bin TL olan şirketimiz, halka açıldığı ilk yılın ardından cirosunu 15 milyon 700 bin TL'ye, 2012 yılı itibariyle ise de 24 milyon 300 bin TL'ye ulaşarak yüzde 250'den fazla büyümeye gerçekleştirdi.

Ödenmiş sermayesi başta 8 milyon TL olan şirketimiz, 31 Aralık 2012 tarihinden itibaren bu sermayesini 15 milyon 600 bin TL'ye çıkardı. Bununla birlikte 2010 yılının sonunda aktif büyüklüğü 13 milyon 700 bin TL olan şirketimiz, 2012 yılı sonuna gelindiğinde ise bu oranı yüzde 131 artarak 31 milyon 700 bin TL'ye ulaştı.

Berkosan olarak 2012 yılında yaptığımız yeni yatırımlarla birlikte üretim kapasitemizi yüzde 30 oranında arttırarak, yine bu yıl ürün gamımızı genişletmeye odaklandık. 850 bin Euro yatırımla hayata geçirdiğimiz "Polipropilen Köpük Üretim Hattı" ile Türkiye'de ilk kez Polipropilen köpük üretimine başladık. Berkosan olarak hedeflediğimiz istikrarlı büyümeye ve karlılığımızı arttırmak amacıyla 2012 yılında Bursa ve Tekirdağ Saray fabrikalarımıza toplam 4 milyon 300 bin TL'lik üretim hattı ve otomasyona yönelik iyileştirme yatırımını hayata geçirdik. Yaptığımız yatırımlarla birlikte istihdama büyük katkılar sağlayan şirketimiz, 90 olan çalışan sayısını da yine bu yıl yüzde 67 oranında arttırarak 150 kişiye ulaştırdı.

Kurulduğumuz günden itibaren yenilikçi olma misyonunu her zaman ön planda tutan şirketimiz, sektöre; Foamex, Polyperk, Airpack, Airfoam ve Reflekt isimli 5 tescilli marka ve yoğun AR-GE çalışmaları sonucunda geliştirdiği özel üretim makineleri ile hizmet sunuyor. Üretim sürecini planlarken teknolojiyi, Türkiye'nin ihtiyaçları doğrultusunda kullanarak maksimum seviyede verimlilik gözetken şirketimiz; yalıtım özellikli köpük ambalaj için kaynak tertibatı, yüksek dayanıklılık özellikli ve insan sağlığına uygun zemin kaplaması, tesisat boruları için dış ortam şartlarına dayanıklı - yüksek ısı dirençli kompozit yalıtım kılıfı gibi yenilikçi

ürünleriyle Türk Patent Enstitüsü tarafından **"Faydalı Model Belgesi"** olarak sektörün gelişimi ve dünya standartlarını yakalaması için önemli başarılar imza attı.

Berkosan olarak, yatırım teşviki sıralamasında 4. bölge kapsamında bulunan Bilecik Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nden (BORSAB), Marmara bölgesi dışından gelen taleplere cevap vermek ve oluşması muhtemel risklerin elimine edilmesini sağlamak amacıyla, 45 bin m2'lik arsa satın alarak, bu yıl içerisinde kurmayı hedeflediğimiz üretim tesisimizin planları üzerinde çalışmaya başladık.

1993 yılından bu zamana sürdürdüğümüz istikrarlı çalışmalarınız sayesinde, dış piyasadaki tanınırlığımızı arttırarak ihracat faaliyetlerimize hız verdik. Satış ciromuzun yüzde 30'una ulaşan ihracat oranımızı, ileriki dönemlerde yüzde 50'lere yükseltmeyi hedefliyoruz. Bununla birlikte yurtdışında kurmayı planladığımız yeni tesis için başlattığımız ilişkilerimizi geliştirerek, araştırmalarımıza devam ediyoruz.

Bütün bu olumlu gelişmelerdeki en büyük etkenin siz değerli yatırımcılarımızdan sağlanan kaynakların doğru olarak kullanılmasıyla elde edildiğinin bilincinde olduğumuzu belirterek, bizlere ve şirketimize olan güveninizden dolayı sizlere teşekkürlerimi iletir, bu yılın ve önümüzdeki yılların hepimiz için sağlık ve hayırlı kazançlarla dolu olmasını dilerim.

Saygılarımla,

Mehmet Aldıkaçtı

2. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim İdari Faaliyetler

Yönetim Kurulu Üyesi Ömer Bumedian 28/05/2012 tarihinde istifa etmiş ve İstanbul Ticaret Sicilince 20/07/2012 tarihinde tescil edilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicilince 03.07.2012 tarihinde tescil olunan, 27 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla Yönetim Kuruluna Bağımsız üye olarak Sn. Zafer Aslan ve Sn. Esin Akbulut'un seçilmesine oy birliği ile karar verilmiş ve aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Yönetim Kurulu Üyelerimiz

Memet Aldıkaçtı
Enis Aldıkaçtı
Meltem Vanlı
Zafer Aslan
Esin Akbulut

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız

KOMİTE

Esin Akbulut
Zafer Aslan

Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite (Başkan)
Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite (Üye)

DENETÇİ

Cihat Kumuşoğlu

Mali Denetçi

Üst Yönetim

Memet Aldıkaçtı
Enis Aldıkaçtı
Meltem Vanlı
Nesrin Devrik
Özer Uçar

Genel Koordinatör
Genel Müdür
Genel Müdür Yardımcısı
Genel Müdür Yardımcısı
Genel Müdür Yardımcısı

Departman Yöneticileri

Şenol Selek
İsmail Doğramacı
Emine Tunç
Korkut Gencal
Banu Ay
Ömer Özkan

Mali İşler Müdürü
Fabrika Müdürü
İnsan Kaynakları Müdürü
Satış Müdürü
Planlama Müdürü
Kalite Kontrol Müdürü

İDARİ FAALİYETLER

Yönetim Kurulu 25 Ocak 2013 tarihli toplantısında, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu da dikkate alınarak; Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma

esaslarını belirlemiş ve başkanlığına bağımsız yönetim kurulu üyesi Esin Akbulut'u, üye olarak Zafer Aslan'ı atamıştır.

Yönetim kurulunun hali hazır yapısı göz önüne alınarak; Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır.

Komitelerin çalışma esasları aynı tarihte şirketin internet sayfasında yayınlanmıştır. Komiteler 2013 tarihinden itibaren çalışmaya başlamıştır.

2012 yılında Şirket Genel Müdür Yardımcılığı (Satın alma) görevine sayın Özer Uçar atanmış ve görevine başlamıştır.

Şirketimiz, çalışanların ve şirket adına hareket edenlerin, faaliyetlerinde etik kurallara uymaları ve bu kuralların uygulanması yönünde gerekli çalışma ve düzenlemeleri yapmaktadır.

3. FİNANSAL TABLOLARDA YER ALMAYAN ANCAK KULLANICILAR İÇİN FAYDALI OLACAK DİĞER HUSUSLAR

3.1. Şirketimiz, 30 Nisan 2012 tarihinde İ.M.K.B. İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlayarak, Gelişen İşletmeler Piyasası'ndan, İkinci Ulusal Pazar'a geçen ilk şirket oldu.

3.2. 24.04.2012 tarih ve 2012/11 no.lu Yönetim Kurulu Kararı ile 700.000.-Euro bedelli, şirketimiz ürünleri arasında yer alan ve toplam ciromuz içinde önemli bir paya sahip olan "Polietilen ve ülkemizde ilk olarak üretimi gerçekleştirilecek ithal ikameli Polipropilen Köpük Levha Üretim Hattı" alımı için artan talep doğrultusunda ilave yatırım yapmaya karar verilmiş olup akreditif açılmış ve 24.04.2012 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlandı. 700,00.-Euro bedelli 'Polipropilen Köpük Levha Üretim Hattı' için 03/08/2012 tarihinde 150,000.-Euro bedelli 'Inline Laminasyon Hattı ve aksesuarları' için akreditif açılmıştır.

Yukarıda bahsi geçen 700,000.-Euro ("Polietilen Köpük Levha Üretim Hattı") ve 150,000.-Euro (Inline Laminasyon Hattı ve aksesuarları) bedelli yatırımlar tamamlanmış ,14.12.2012 ve 07.12.2012 tarihlerinde Şirket Aktiflerine girişleri yapılmış ve 25.12.2012 tarihinde KAP açıklandığı üzere devreye alınmıştır.

3.3. Şirketimiz Yönetim Kurulu 13/12/2012 tarihinde şirket merkezinde toplanarak büyüme hedefleri doğrultusunda Bozüyük Organize Sanayi Bölgesinde (BORSAB), 45,000 m2 büyüklüğünde bir arsa temin edilmesine, bu amaçla BORSAB ile görüşmelerin sürdürülmesi, sözleşmenin imzalanması ve satın alma işleminin tamamlanması için Yönetim Kurulu Başkanı sayın Memet Aldıkaçtı'ya yetki verilmesine oybirliği ile karar verilmiş ;

Gelişmeler sonucunda ;

Şirket Yönetim Kurulu 13/12/2012 tarihinde alınmış olan yetkilendirme kararı çerçevesinde görüşmeleri sonuçlandırılan, Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'ndeki (BORSAB) 45,000 m2 büyüklüğündeki arsanın, gelecekteki yatırımlarımızın realize edilebilmesi amacıyla 1,154,925,00.-TL bedelle satın alınmasına, toplam bedelin 407,314.50-TL'lik kısmının

26/12/2012 tarihi itibarıyla BORSAB'a ödenmesine, bakiyenin ise 5 eşit taksit halinde takip eden 5 ay içerisinde ödenmesine oy birliği ile karar verilmiş ve 26/12/2012 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır.

4. ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

4.1. MADDE 4-ŞİRKET MERKEZİ

İstanbul Ticaret Sicilince 23/07/2012 tarihinde tescil olunan, 01/07/2012 tarih 2012/21 no.lu Yönetim Kurulu Kararıyla Şirket Merkezimiz Büyükdere Caddesi Oyal İş Merkezi No:108/1 Kat:2 Esentepe-Şişli-İstanbul adresinden, Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Kavak Sokak İmpa İş Merkezi No:12 Kat:1 Kavacık-Beykoz/İstanbul adresine taşınmıştır.

4.2. MADDE 7- İLANLAR

MADDE 8- YÖNETİM KURULU SÜRESİ

MADDE 13-GENEL KURUL

MADDE 14-KANUNİ HÜKÜMLER

İstanbul Ticaret Sicilince 03.07.2012 tarihinde tescil olunan, 27 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/05/2012 tarih ve 5795 ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü 07/06/2012 tarih ve 4280 sayılı izni doğrultusunda, Esas Sözleşmemizin 7., 8., 13. ve 14. maddesinin S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla tadil edilmiştir

4.3. MADDE 6-SERMAYE,PAYLARIN NEVİ VE DEVRİ

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000,00-TL, çıkarılmış sermayemiz ise 15.600.000,00-TL 'dir.

Dönem içerisinde;

Ortaklığımız Esas Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin verdiği yetkiye istinaden, Yönetim Kurulumuzun 18.06.2012 tarih ve 2012/19 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.06.2012 tarih ve 65/737 sayılı tescile mesnet belge ile Şirketin 30.000.000,00-TL (otuzmilyon lira) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılan sermayenin tamamı Emisyon primlerinden karşılanmak suretiyle 12.000.000,00- TL (oniki milyon lira)'dan 15.600.000,00- TL (onbeşmilyonaltıyüzbin lira)'e %30 oranında bedelsiz olarak artırılmış, 23.07.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesine tescil ettirmiştir.

Şirketimizin % 30 Bedelsiz sermaye artırımı sonrası mevcut ortaklık yapısı aşağıda verilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı	Grup (Nama /Hamiline)		Sermaye Payı / Oy Hakkı			
			ARTIRIM ÖNCESİ SERMAYE TUTARI		MEVCUT SERMAYE TUTARI	
			TL	%	TL	%
Memet Aldıkaçtı	A	Nama	975,000	8.13	1,267.500	8,13
Memet Aldıkaçtı	B	Hamiline	2,725,000	22.71	3.542.500	22,71
Enis Aldıkaçtı	A	Nama	450,000	3.75	585.000	3,75
Enis Aldıkaçtı	B	Hamiline	1,173,000	9,78	1.524.900	9,78
Meltem Vanlı	A	Nama	45,000	0,38	58.500	0,38
Meltem Vanlı	B	Hamiline	135,000	1,13	175.500	1,13
Hadiye Aldıkaçtı	A	Nama	15,000	0,13	19.500	0,13
Hadiye Aldıkaçtı	B	Hamiline	45,000	0,38	58.500	0,38
Merve Aldıkaçtı	A	Nama	15,000	0,13	19.500	0,13
Merve Aldıkaçtı	B	Hamiline	45,000	0,38	58.500	0,38
Dolaşımdaki Paylar	B	Hamiline	6,377,000	53,10	8.290.100	53,10
Toplam			12.000.000	100,00	15.600.000	100,00

Bedelsiz sermaye artırımı sonrası şirket ortaklarından Memet Aldıkaçtı 22/08/2012 tarihinde 250,000 (B Grubu) payı borsa dışında devretmiş ve 31.12.2012 tarihi itibarıyla mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur.

(31.12.2012)						
HİSSEDAR	A GRUBU PAY (ADET)	B GRUBU PAY (ADET)	TOPLAM TL	A GRUBU %	B GRUBU %	TOPLAMDA %
MEMET ALDIKAÇTI	1.267.500	3.292.500	4.560.000	8,11	21,11	29,22
ENİS ALDIKAÇTI	585.000	1.524.900	2.109.900	3,75	9,79	13,54
MELTEM VANLI	58.500	175.500	234.000	0,38	1,12	1,50
HADİYE ALDIKAÇTI	19.500	58.500	78.000	0,13	0,38	0,50
MERVE ALDIKAÇTI	19.500	58.500	78.000	0,13	0,38	0,50
HALKA AÇIK KISIM	0.00	8.540.100	8.540.100	0,00	54,74	54,74
GENEL TOPLAM	1.950.000	13.650.000	15.600.000	12,50	87,50	100,00

5. Berkosan A.Ş.'nin Üretmekte Olduğu Başlıca Ana Ürünler.

	Ürün /Hizmet Bilgileri	2011	2012
1	XPE Levha		
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	677.000	756.000
	Üretim Miktarı	1.052.160	1.721.738
	Kapasite Kullanım Oranı	%100	%100
2	XPE Boru		
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	151.000	252.000
	Üretim Miktarı	108.122	130.282
	Kapasite Kullanım Oranı	% 72	% 52
3	PE Levha		
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	998.400	1.038.720
	Üretim Miktarı	719.944	983.577
	Kapasite Kullanım Oranı	% 72	% 95
4	PE Boru		
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	165.120	165.120
	Üretim Miktarı	5.616	-
	Kapasite Kullanım Oranı	%3	0%
5	Balonlu Naylon Ambalaj Malzemesi		
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	474.240	474.240
	Üretim Miktarı	233.623	244.124
	Kapasite Kullanım Oranı	% 49	% 51
6	PE Film ** (Yarı Mamul)		
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	301.680	301.680
	Üretim Miktarı	261.446	451.156
	Kapasite Kullanım Oranı	% 87	% 100

* Tek vardiyaya göre yıllık üretim kapasitesidir.Talebe göre vardiyeye sayısı arttırılarak üretim yıllık tek vardiyanın üzerine çıkmaktadır.

** 6.Sıradaki PE Film Üretimi ilk 5 sıradaki ürünlerde kullanılmak üzere yarımamül olarak üretimi yapılmaktadır. Direkt satışı yoktur.

2012 yılı hem ekonomimiz hem de inşaat sektörü için zor bir yıl oldu. GSMH büyümesi üçüncü çeyrekte %2,6 ile beklentilerin altında kaldı. Bu kapsamda aynı dönemde inşaat sektörü büyümesi de son 3 yılın en düşük seviyesine gerileyerek ilk 9 ay sonunda %1 büyüme gösterdi. Eğer dördüncü çeyrek büyümesinde bir sürpriz olmaz ise inşaat sektörü büyümesinde son 3 yıldır süregelen düşüşün 2012 yılı son çeyreğinde de devam edeceği öngörülmektedir.

Bu ekonomik ortamda 2012 yılında büyümesi yavaşlayan inşaat sektörü ve zayıflayan bir iç talebe rağmen Berkosan A.Ş.olarak hem iç hem dış piyasada satışlarında iki basamaklı büyümeyi yakalayarak içinde bulunduğu sektörde pozitif olarak ayrıştığı görülmektedir.

6. Şirketin İş Modeli, Pazarlama Stratejisi

Aşağıda sunulan tabloda öncelikle Şirket satışlarının ihracat ve iç piyasa arasındaki dağılımı sunulmuştur. Yurt içi satışların % 80'i Marmara, %10'u Ege ve İç Anadolu, % 10'u diğer bölgeleri kapsamaktadır. Şirketin ihracatı toplam cirosunun % 28 'ünden fazladır.

Şirket Marmara Bölgesi dışında üretim ve satışı artırmak için bölgede doğrudan üretim yapmayı planlamaktadır. Bundan dolayı Bozüyük Organize Sanayi Bölgesinde üretim yapabilmek için 45,000 m2 sanayi arsası satın almıştır.2013 yılında Fabrika İnşaatına başlamayı ve devreye almayı planlamaktadır.

	Yurt İçi Satış (Bin TL)	İhracat (Bin TL)	Satış Toplam (Bin TL)	Yurt İçi Satış %	İhracat %
2011	12,175	3,549	15,724	77	23
2012	17,418	6,827	24,245	72	28

2012/12 yılı Satışları; 2011/12 yılına göre % 54 artış göstermiştir.

Şirketin 2011-2012 yılları itibarıyla satışlarının ürün bazında dağılımı aşağıda tablo halinde verilmiştir.

(Bin TL)	2011	2012/12
XPE Satışları	10,297	16,311
Polietilen Köpük Satışları	4,442	6,696
Balonlu Naylon Satışları	929	1,235
Diğer Satışlar – Ticari	56	3
TOPLAM	15,724	24,245

7. YATIRIMLAR ve AR-GE FAALİYETLERİ

Yıl icersinde mevcut tesislerin, muhtelif kapasite, produktivite ve kalite artırıcı yatırımları gerçekleştirmiştir.

Üretimde kullanılan makina ekipmanlarında çeşitli değişiklikler yaparak daha verimli daha kaliteli üretim yapabilmek için otomasyon kontrol sistemlerini devreye almıştır.

Şirket bu konularla ilgili Tübitak ile Ar-Ge çalışmaları bulunmakta aşağıda bilgileri mevcuttur. "Çarpaz Bağlı (Cross Linked) Polietilen köpük üretim hattında verimlilik ve kalite artırıcı geliştirme çabaları ilgili olarak" TUBİTAK'tan aşağıda detayları verilen 7121034 Proje nolu 496,122.28.-TL'lik teşvik talebinde bulunmuş, proje ilgili kurumca teşvik kapsamına alınarak projenin desteklenmesi için onay beklenmektedir.

Proje detayları aşağıda verilmiştir.

DÖNEMSEL VE TOPLAM TAHMİNİ MALİYET FORMU (TL)

Maliyet Kalemi	2012	2013		TOPLAM
	II. Dönem	I. Dönem	II. Dönem	(TL)
Personel	0,00	0,00	98.395,10	98.395,10
Alet/Teçhizat/Yazılım/Yayın	80.000,00	45.481,18	0,00	125.481,18
Yurtiçi Danışmanlık ve Hizmet Alımı	1.500,00	1.500,00	11.500,00	14.500,00
Malzeme	0,00	100.000,00	157.746,00	257.746,00
Toplam Maliyet	81.500,00	146.981,18	267.641,10	496.122,28

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafınca karara bağlanan piyasadaki artan talebi karşılamak üzere yatırım konusundaki ilave yatırım ile ilgili olarak, Tekirdağ Saray Fabrikamıza T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu toplam 3.343.464.- TL'lik yatırım teşvik başvurusu, ilgili kurumca uygun görülerek 14.06.2011 tarih ve 101166 no.lu Teşvik Belgesi ile karar bağlanmış olup, 08/06/2011-08/06/2014 tarihleri arasında yatırımın gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.

Şirketimiz yatırım konusundaki ilave yatırım ile ilgili olarak, Bursa Fabrikamıza T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu toplam 2.971.00.- TL'lik yatırım teşvik başvurusu, ilgili kurumca uygun görülerek 31.10.2012 tarih ve 107391 no.lu Teşvik Belgesi ile karar bağlanmış olup, 15/10/2012-15/10/2015 tarihleri arasında yatırımın gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür

Yukarıda bahsi geçen yatırımla ilgili olarak; 23.09.2011 tarihinde 581.200.-USD 'lik Kimyasal Çapraz Bağlı Polietilen Hattı ithal edilerek Üretim Hattı üçe çıkmış, montaj ve deneme çalışmaları tamamlanmış ve Kasım/2011 itibarıyla devreye alınmıştır. Böylece Kimyasal Çapraz bağlı polietilen üretimimizin kapasitesi mevcut üretime ek olarak yaklaşık olarak % 30 artış sağlanmıştır.

2012 Yılında Yatırım Teşvik Belgesi Kapsamında; Şirketimiz ürünleri arasında yer alan ve toplam ciromuz içinde önemli bir paya sahip olan 'Polietilen ve ülkemizde ilk olarak üretimi gerçekleştirilecek ithal ikameli Polipropilen Köpük Levha Üretim Hattı' alımı için 24/04/2012 tarih ve 2012/11 no.lu Yönetim Kurulu Kararıyla çalışmalar başlatılmış, Akreditif açılmış (700,000+150,000=850,000 Euro) ve 14/12/2012 tarihinde Şirket Aktifine girişi yapılmış,25.12.2012 tarihi itibarıyla devreye alınmıştır. Üretim hattı tam olarak devreye alındığında, ambalaj için kapasitemizi yaklaşık olarak % 100 oranında daha arttıracak, ayrıca ülkemizde üretimi olmayan yeni bir ürünü firmamız mevcut üretim gamına bu en teknolojik üretim hattıyla eklenmiş olacaktır.(Aşağıda dökümü yapılan 1. ve 2. sıradaki ithalatlar)

2012 YILINDA YAPILAN SABİT KIYMET YATIRIMLARI LİSTESİ :

CİNSİ	TEŞVİKLİ-TEŞVİKSİZ	YERLİ-İTHAL	TUTAR
PE KÖPÜK MAK.- (700,000 EURO)	BURSA-TEŞVİKLİ	İTHAL	1.734.231,38
PE KÖPÜK LAMİNASYON HATTI (150,000 EURO)	BURSA-TEŞVİKLİ	İTHAL	352.722,40
TORBA MAKİNASI	BURSA-TEŞVİKLİ	YERLİ	130.000,00
PE PROSES SUYU ÇİLLER ÜNİTESİ-KOMPLE	BURSA-TEŞVİKLİ	YERLİ	75.091,20
2.ADET EMBOS ROLLER (12,160 USD)	SARAY-TEŞVİKLİ	İTHAL	25.518,21
FİLM MAKİNASI-BASKISI ÜZERİNDE (90,300 USD)	SARAY-TEŞVİKLİ	İTHAL	168.125,32
PE KÖPÜK TORBA YAPMA MAKİNASI (51,000 USD)	SARAY-TEŞVİKLİ	İTHAL	98.587,35
İNFRARETLİ LAMİNASYON VE PLAKA KESME MAKİNASI	SARAY-TEŞVİKLİ	YERLİ	120.000,00
1600 KWA OG VE AG ŞALT SİSTEMİ KUR.-AG DAĞITIM PANOSU VE KOMP. PANOSU KURLUMU	SARAY-TEŞVİKLİ	YERLİ	93.669,00
EMBOS SİLİNDİRİ (6,890 USD)	T EŞVİKSİZ	İTHAL	15.830,08
BURSA YANGIN SÖNDÜRME TESİSİ	TEŞVİKSİZ	YERLİ	5.936,50
BURSA YANGIN SÖNDÜRME TESİSİ	TEŞVİKSİZ	YERLİ	3.102,16
FL2200 DÖNER KAFA İMALATI VE REVİZYONU	TEŞVİKSİZ	YERLİ	11.850,00
EX2400 İNLİNE LAMİNASYON SİLİNDİRİ	TEŞVİKSİZ	YERLİ	5.250,00
1000 LT.HAVA DEPOSU	TEŞVİKSİZ	YERLİ	1.614,48
EBAT KESME MAKİNASI ELEKTRİK KONTROL PANOSU	TEŞVİKSİZ	YERLİ	11.000,00
250KG ELEKTRİKLİ VİNÇ VE KALDIRMA AKSESUARI	TEŞVİKSİZ	YERLİ	2.350,00
TEKLİ BORU YAPIŞTIRMA MAKİNASI İMALATI	TEŞVİKSİZ	YERLİ	50.100,00
PE KÖPÜK KARIŞIMI İÇİN KARIŞTIRICI -(5,250 USD-İTHAL)	TEŞVİKSİZ	İTHAL	11.249,90
2012 YILI TESİS-MAKİNA-CİHAZ YATIRIMLARI TOPLAMI	-	-	2.916.227,98.-TL
2012 YILI DEMİRBAŞ YATIRIMI			141.494,00.-TL
2012 YILI DİĞER SABİT KIYMET YATIRIMLARI			85.606,00.-TL
2012 YILI ARSA YATIRIMLARI (BOZÜYÜK)			1.154.925.-TL
2012 YILI TOPLAM YATIRIM TUTARI			4.298.252,98.-TL

Şirketimiz Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde (BORSAB) 45,000 m2 büyüklüğündeki arsanın, gelecekteki yatırımlarımızın realize edilebilmesi amacıyla 1,154,925,00.-TL bedelle satın alınmasına karar vermiş, 26/12/2012 tarihinde Şirket aktiflerine alınarak aynı gün

Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır.

Büyük bir kısmı tamamlanmış olan yatırımlarımızla birlikte şirketimizin ürün kapasiteleri önümüzdeki yıllarda pazardaki talep artışlarına cevap verecek seviyelere ulaşmış olacaktır.

8. SEKTÖR İÇİNDEKİ ORTAKLIĞIN FAALİYETİ

Şirketimiz, kuruluşundan itibaren önderlik ettiği ülkemizin izolasyon sanayi sektörü içindeki seçkin yerini korumakta ve imalat çeşitlerine eklediği yeni mamüllerle faaliyet gösterdiği sektörü daha da geliştirmektedir.

Şirketimizin imalat konusunda ve toplam yurtdışı ve yurtiçi satış tutarının önemli kısmını oluşturan XPE (Çapraz Bağlı Polietilen) bilinen; çeşitli tip, şekil ve terkiplerinde imal edilerek, sınaî ve konut sektöründe ısı ve ses izolasyon malzemesi olarak gayet geniş bir kullanım sahası bulunmaktadır.

İmal etmekte olduğumuz diğer ürün gruplarımızda; PE (Polietilen köpük) ve Balonlu Naylon ve PE Film dir. Bu ürünlerimiz özellikle ambalaj, ısı ve soğuk tip izolasyon uygulamalarında yaygın olarak kullanılmaktadır.

Tekirdağ –Saray da 10.000 m2 kapalı alanı bulunan Saray tesislerimizde XPE (Çapraz bağlı Polietilen),PE (Polietilen köpük),Balonlu Naylon ve PE Film üretilmekte ve sevk edilmektedir.

Bursa geçit köyündeki tesislerimizde; Polietilen köpük ambalaj malzemesi, Balonlu Naylon ve film üretilmekte,

Polietilen ve ülkemizde ilk olarak üretimi gerçekleştirilecek ithal ikameli Polipropilen Köpük Levha Üretim Hattı' alımı neticesinde ülkemizde üretimi olmayan (Polipropilen) yeni bir ürünü firmamız mevcut üretim gamına bu en son teknolojik üretim hattıyla eklenmiş olacaktır.

2012 yılı yatırımlarımız sonucu Bozüyük Sanayi Bölgesinde 45,000 m2 sanayi arsası tarafımıza tahsis edilmiş, Nisan, Mayıs/2013 tarihlerinde başlangıç olarak yaklaşık 5,000 m2 kapalı alanlı tesis yapılması planlanmaktadır. Bu tesisimiz tamamlandığında Anadolu'ya daha da yaklaşmış olacağımızdan Marmara bölgesi dışındaki bölgelere de iş hacmimizi yaymayı düşünmekteyiz.

9. Kar Dağıtım Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 sayılı tebliği ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 numaralı ilke kararı da göz önünde bulundurularak Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. nin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin temettü politikasının "Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, ortaklara dağıtılması olduğu ve gündemdeki gelişmelere bağlı olarak Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş Yönetim Kurulu'nun bu politikayı her yıl gözden geçirebileceği" olarak belirlenmesine ve bu temettü politikasının 27 Mart 2013 tarihinde yapılacak Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar verilmiştir.

10.Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtım Teklifi

Yönetim Kurulunun 15.03.2013 tarih 2013/09 sayılı kararı ile, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No:29 sayılı Tebliği doğrultusunda hesaplanan 341.728.-TL net dönem karı oluşmuştur;

- 1- Türk Ticaret Kanunu'nun 466/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 1.253.005,15 TL kardan %5 oranında 49.409,94 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına,
- 2- 2012 yılı karından kalan tutar olan 938.788,95 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

Teklifinin Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

2012 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		15.600.000,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		166,210,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yoktur.
	SPK'ya Göre (Bin TL)	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3. Dönem Kârı (Ana Ortaklık)	464.276	1.253.005,15
4. Ödenecek Vergiler (-)	- 122.548	- 264.806,26
5. Net Dönem Kârı (=) (Ana Ortaklık)	341.728	988.198,89
6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-740.741	-
7. Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	49.409	49.409,94
8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)		938.788,95
9. Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	
10. Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı		
11. Ortaklara Birinci Temettü (*)		
-Nakit		
-Bedelsiz		
- Toplam		
12. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
13. Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü		
14. İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
15. Ortaklara İkinci Temettü		
16. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		
17. Statü Yedekleri		
18. Özel Yedekler		
19. OLAĞANÜSTÜ YEDEK		938.788,95
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar Geçmiş Yıl Kârı Olağanüstü Yedekler Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ

PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
	Toplam Temettü Tutarı (TL)	1 TL Nominal Değerli Hisseye İsbet Eden Temettü	
		Tutarı (TL)	Oran(%)
BRÜT			
NET			
Dağıtılan Kâr Payının Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabılır Dönem Kârına Oranı			
Ortaklara Dağıtılan Kâr Payı Tutarı (TL)		Ortaklara Dağıtılan Kâr Payının Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabılır Dönem Kârına Oranı (%)	

**SERMAVE PİYASASI KURULU
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ
UYUM RAPORU**

2012

1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazetede ilan edilmiş bulunan, "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına ilişkin Seri IV No.56 Sayılı Tebliğ" içeriğinde yer alan ve uygulanması zorunlu tutulan ilkeler şirketimiz tarafından uygulanmaktadır.

Şirketlerin kurumsal yapılarının güçlendirilmesi, daha verimli ve performansı yüksek şirket yapılarının oluşturulması ve sürdürülebilirliklerinin sağlanmasında kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasının gerekliliği ve önemi günümüzde daha fazla anlaşılmaktadır. Bu çerçevede Berkosan A.Ş. halka açık bir şirket olmanın sorumluluğu ile başta pay sahipleri olmak üzere, çalışanları ve ilgili bütün taraflar ile arasındaki hak ve sorumluluklarını, kurumsal yönetim anlayışının evrensel unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütecektir.

BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ

1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş'de pay sahipleri ile ilişkiler Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde oluşturulmuş sorumlu birim tarafından yürütülmektedir. Birimin yürüttüğü başlıca faaliyetler arasında şunlar yer alır.

- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri ile ilişkilerin düzenli bir şekilde yürütülmesi, şirket ile ilgili düzenli ve güvenilir bilgi erişiminin temin edilmesi,
- Şirket internet sitesi, Faaliyet Raporu, yatırımcı sunumları, kar duyuruları vb. bilgilerin hızlı ve eksiksiz olarak güncellenmesi ile hissedarlarımızın bilgilendirilmesi,
- Sermaye Piyasası Kanun ve tebliğleri dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının KAP üzerinden İMKB'ye ulaştırılması,
- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dokümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması,
- Yatırımcı ilişkileri birimine iletilen yatırımcı soruları ticari sır niteliğindeki bilgiler saklı kalmak kaydıyla en kısa sürede cevaplanması,

Pay Sahipleri ile ilişkiler konusunda sorumlu: Nesrin Devrik
Tlf No. : 0216 331 09 00
Faks No : 0216 331 09 80
nesrin.devrik@berkosan.com

Dönem içerisinde birimize telefonla gelen tüm sorular cevaplandırılmış, yazılı olarak herhangi bir başvuru yapılmamıştır.

2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Kuruluşumuz 2010 yılında halka arz çalışmalarına başlamış ve 4 Şubat 2011 tarihinden itibaren İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda, 30 Nisan 2012 tarihinden itibaren de İMKB 2.Ulusal Pazarda işlem görmeye başlamıştır.

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim Ticaret A.Ş.'de bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi amacıyla, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulur. Şirketin Web sitesinde(www.berkosan.com) mali tablolarla birlikte aşağıdaki birçok bilgide yer almaktadır.

- Ticaret Sicil Bilgileri
- Şirket ana sözleşmesi
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, hangi gazetelerde yayınlandığı, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar,
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve Genel Kurul'da hazır bulunanlar listesi
- SPK Özel Durum açıklamaları
- Vekaletname örneği
- Şirketin ortaklık yapısı
- Yönetim Kurul'u üyeleri ve Şirket üst yönetimi hakkında bilgi
- Bağımsız Denetim Raporları ve Mali Tablolar
- Yönetim Kurulu Komiteleri
- Faaliyet Raporları
- Gayri Menkul Değerleme Raporları
- Bilgilendirme Politikası
- Sıkça sorulan sorular

2.1 Dönem içerisinde mali tablolarımız, faaliyet raporlarımız, halka arz izahname ve sirküler Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayınlanmakta ve Yatırımcı haklarını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam etkin olarak kullanılmaktadır.

2.2. Yatırımcı ve pay sahiplerini ilgilendiren içsel bilgi niteliği taşımayan her türlü bilgi Berkosan A.Ş.'nin internet sitesine de aktarılmaktadır.

- 2.3. Şirket yapısında meydana gelen değişiklikler neticesinde, internet sitemizde yer alan bilgiler derhal güncellenmektedir.
- 2.4. Ana Sözleşmede özel denetçi tayini talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtildiği üzere Şirket sermayesinin en az %5'ini (yüzde beş) temsil eden pay sahibi/sahiplerine bu hakkın tanınmış olduğu Ana Sözleşmede belirtilmiştir. Dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi olmamıştır.
- 2.5. Dönem içerisinde Şirket Faaliyetleri, Genel Kurul'un atadığı Bağımsız Dış Denetçi (Arkan & Ergin Uluslararası Bağımsız SMMM A.Ş.) tarafından periyodik olarak denetlenmiştir ve bu hususla ilgili şirketin internet sitesinde gerekli açıklamalara yer verilmiştir.

3. Genel Kurul Bilgileri

- 3.1. 2012 Yılı içerisinde Şirket Genel Kurulu; olağan ve olağanüstü olmak üzere iki kez toplanmıştır. Genel Kurul Toplantılarımıza tüm hak ve menfaat sahipleri davet edilmiştir. Her iki toplantımız da toplantı ve karar nisapları sağlanmıştır.

2012 yılı içerisinde yapılan Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul'ları hakkında bilgi;

- **20 Nisan 2012 Tarihli Olağan Genel Kurul**

Olağan genel kurulda mutad gündem maddeleri görüşülmüştür.

20.04.2012 Tarihinde gerçekleşen 2011 Yılı Olağan Genel Kurulu Gündemi 03 Nisan 2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde, 30 Mart 2012 tarihli Hürses, 30 Mart 2012 tarihli Birgün Gazetelerinde, Şirket ortaklarına duyurulmuştur.

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. 20 Nisan 2012 tarihinde 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, Sanayi Bakanlığı Komiseri ve hisse sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır. Genel Kurul Kararı 25 Nisan 2012 tarihinde Tescil edilmiştir.

- **27 Haziran 2012 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul**

Olağanüstü olarak toplanan Genel Kurulda ise ;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/05/2012 tarih ve 5795 ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü 07/06/2012 tarih ve 4280 sayılı izni doğrultusunda, Esas Sözleşmemizin 7., 8., 13. ve 14. maddesinin S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla tadil edilmiştir

27.06.2012 Tarihinde gerçekleşen 2012 Yılı Olağanüstü Genel Kurulu Gündemi 08 Haziran 2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde, 05 Haziran 2012 tarihli Hürses, 05 Haziran 2012 tarihli Birgün Gazetelerinde, Şirket ortaklarına duyurulmuştur.

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. 27 Haziran 2012 tarihinde, 2012 yılı Olağanüstü Genel Kurulu, Sanayi Bakanlığı Komiseri ve hisse sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır. İstanbul Ticaret Sicilince 03.07.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

Genel Kurul sonunda toplantı tutanağı ve Genel Kurul'da hazır bulunanlar listesi İMKB ve TTG ile birlikte şirketimiz internet sitesinde de yayınlanmaktadır.

20 Nisan 2012 tarihindeki 2011 yılı Olağan Genel Kurul ve 27 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarımızda pay sahiplerinden gündem dışı herhangi bir soru ve talep gelmemiştir.

3.2. Davet ve ilanlar

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

Genel Kurul toplantı ilanının, gerekli hukuki mevzuat çerçevesinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, www.berkosan.com adresinde yer alan internet sitemizde 15 gün önceden yapılmasına özen gösterilmektedir. Ayrıca bu ilan günlük yayınlanan gazetelerin ikisinde yayınlanmaktadır.

Genel Kurul toplantısı öncesinde gündem maddeleri ile ilgili olarak gerekli dokümanlar kamuya duyurularak, tüm bildirimlerde yasal süreçlere ve mevzuata uyulmaktadır. Genel Kurul gündem maddeleri çerçevesinde; Yönetim Kurulu raporu, Finansal Tablolar, kurumsal yönetim raporu, kar dağıtım önerisi, bağımsız dış denetim raporları ve denetçi raporu, Ana Sözleşme'de değişiklik yapılacaksa değiştirilen metnin eski ve yeni şekillerini içeren tadil tasarıları, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan ön izinler, Genel Kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren Şirket merkezinde ve internet sitesinde pay sahiplerinin en kolay yolla ulaşacağı şekilde incelemeye açık tutulmaktadır.

3.3. Oy Kullanım Yöntemleri

Toplanıda uygulanacak oy kullanma prosedürü,internet sitesi ve gazete ilanlarıyla pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

Genel Kurul toplantısında vekaletname yoluyla kendisini temsil ettirecek pay sahipleri için vekaletname örneği internet sitesinde ve gazete ilanı ile pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

3.4. Genel Kurula Katılım Esasları

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20/02/2013 tarih ve 2013/04 no.lu kararıyla, Şirketimiz Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usullerini belirleyen ve TTK m.419 ve 'Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve esasları ile Bu Toplantıda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik' hükümlerine uygun olarak İç Yönergenin oy birliği ile kabul etmiş, genel kurulun onayına sunulmasına ve onaydan sonra tescil ve ilan edilmesine karar verilmiş olup, aynı tarihte (20/02/2013) KAP açıklamıştır.

3.5. Toplantı Tutanakları

Toplantı tutanaklarına www.berkosan.com adresindeki internet sitemizden ulaşılabilir.

4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ortaklarında, A grubu nama yazılı pay sahiplerinin imtiyazlı oy kullanma hakları, ana sözleşmenin ilgili maddesinde belirlenmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde A grubu hisse senetlerinin her biri 100(Yüz) oy hakkına B grubu hisse senetlerinin her biri bir oy hakkına sahiptir.

5. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kar geri alınamaz.

Genel Kurulca kar dağıtımı kararı verildikten sonra gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca kar dağıtımına ilişkin alınan kararlara ve uygulama esaslarına uyulur.

Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

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

Kar dağıtım politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 sayılı tebliği ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 numaralı ilke kararı da göz önünde bulundurularak Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. nin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin temettü politikasının "Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, ortaklara dağıtılması olduğu ve gündemdeki gelişmelere bağlı olarak Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş Yönetim Kurulu'nun bu politikayı her yıl gözden geçirebileceği" olarak belirlenmesine ve bu temettü politikasının 27 Mart 2013 tarihinde yapılacak Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar verilmiştir.

6. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinde (Madde 6) ;(A) grubu nama yazılı payların devri için Yönetim Kurulunun onayı şarttır. Yönetim kurulu sebep göstermeksizin dahi onay vermekten imtina edebilir. (B) grubu hamiline yazılı paylar ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak serbestçe devredebilir.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

7. Şirket Bilgilendirme Politikası

Berkosan A.Ş.'de kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi, Bilgilendirme Politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirme Politikasının koordinasyondan şirket Genel Müdürü sorumludur.

8. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimizce 01/01/2012-31/12/2012 tarihleri arasında SPK düzenlemeleri uyarınca, 40 adet Özel Durum açıklaması yapılmış olup, bu özel durum açıklamalarına Şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilmektedir. Zamanında yapılmamış özel durum açıklaması bulunmamaktadır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi bulunmaktadır. Web adresimiz, www.berkosan.com'dur

İnternet sitemizde yer alan "Yatırımcı İlişkileri başlıklarında aşağıda yer alan ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümünde belirtilen;

- Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerler,
- Kurumsal Bilgiler,
- Ticaret Sicil Bilgileri,
- Ortaklık Yapısı ve İştirakler,
- Ana Sözleşme,
- Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim,
- Organizasyon Yapısı,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu,
- Kâr Dağıtım Politikası,
- Bilgilendirme Politikası,
- Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri,
- Halka Arz İzahname ve Sirküleri,
- Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları,
- Faaliyet Raporları,

konuları pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

10. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/ Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin ortaklık yapısında gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri bulunmamaktadır. Şirket sermaye yapısı internet sitemizde, faaliyet raporlarımızda ve ilgili belgelerde yayınlanmaktadır.

11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek, henüz kamuya açıklanmamış bilgileri kendisine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanarak sermaye piyasasında işlem yapanlar arasındaki fırsat eşitliğini bozacak şekilde mameleki yarar sağlamak veya bir zararı bertaraf etmek, içeriden öğrenenlerin ticareti olarak değerlendirilmektedir. İçeriden öğrenenlerin ticareti fiili ve içsel bilginin gizliliğinin korunmasına ilişkin esaslar Berkosan A.Ş.'nin iç mevzuatına göre (etik kurallar yönetmeliği, personel sözleşmesi ve bilgilendirme politikası) düzenlenerek çalışanların bilgisine sunulmuştur. Buna göre, Berkosan A.Ş. çalışanları, sıfat ve görevleri dolayısıyla başka kişi, kurum ve müşteriler hakkında öğrendikleri bilgileri, kanunen açıkça yetkili kılınmış mercilerden başkalarına açıklayamazlar.

Berkosan A.Ş. 28 Ocak 2011 tarihi itibarıyla, **"İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi"** hazırlanmıştır ve söz konusu liste, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında talep üzerine Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili İ.M.K.B.'ye iletilmiştir. Listede bir değişiklik olduğu takdirde güncellenmektedir.

BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

12.1. Genel Olarak Menfaat Sahipleri

Şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda çeşitli araçlar kullanılarak bilgilendirilmektedir. Kamuya ilişkin bilgilendirmeler medya aracılığı ile verilen demeçlerle yapılmakta, çalışanlara ise çeşitli organizasyonlar vasıtasıyla bir araya gelinerek bilgi aktarımı söz konusu olmaktadır.

Ayrıca Genel Kurul Toplantılarımızın tüm menfaat sahiplerine açık olması, internet sitemizde detaylı olarak verilen bilgiler, kapsamlı faaliyet raporlarımız, basın açıklamalarımız ile sadece pay sahiplerinin değil, tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi amaçlanmaktadır.

12.2. Çalışanların Bilgilendirilmesi

Topluluk çapında çalışanlarımızın erişimi olan internetimizde önemli duyurular, yönetim değişiklikleri açıklanmaktadır. Ayrıca, bazı önemli duyurular ve Şirket üst yönetiminin mesajları elektronik posta yoluyla anında tüm çalışanlara iletilmektedir.

13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahipleri grubu arasında yer alan çalışanlar, şirket yönetimi hakkında düşünce ve önerilerini rahat bir şekilde iletebilecekleri bir ortam sağlanmıştır. Her yıl düzenli olarak yönetici ve çalışanlardan şirket faaliyetleri ve yönetime ilişkin görüş ve öneriler alınarak değerlendirilir.

Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda gerektiğinde toplantılara davet edilerek veya telekomünikasyon araçları kullanılarak bilgilendirilmektedir.

14. İnsan Kaynakları Politikası

Güvenilir, etik değerlere bağlı, değişime açık, girişimci, yenilikçi, hedefler belirleyen ve bunlara ulaşmak için yüksek tempoda çalışan; işbirliğine açık, bireyler için çalışılmaktan mutluluk duyacakları bir topluluk olmanın devamlılığını sağlamak ana hedefimizdir. Kurumsallaşma çalışmaları kapsamında önümüzdeki dönemlerde insan kaynakları politikası oluşturulacaktır.

İnsan Kaynakları süreci olarak amacımız;

- Doğru işe doğru insan
- Eşit işe eşit ücret
- Başarıya bağlı liyakat
- Herkes için eşit fırsat

İlkelerine bağlı kalarak, insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve global rakabet ortamında kalıcı üstünlüğümüzü korumaktır.

Ayrımcılık nedeniyle çalışanlardan herhangi bir şikayet alınmamıştır.

15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyeti öncelikli ve vazgeçilmez hedefimizdir. Müşteri memnuniyeti düzenli olarak raporlanıp takip edilmektedir.

16. Sosyal Sorumluluk

Berkosan A.Ş. çalışanlarına ve topluma karşı sosyal sorumluluklarının bilincindedir ve bu sorumlulukları en iyi şekilde yerine getirme çabasıdadır. İş hayatı ile ilgili tüm mevzuatlara uyar, kamuya açıkladığı taahhütlerinin arkasında durur ve güven verir, çalışanlarını dürüst ve etik davranışlara teşvik eder, işyerinin güvenliği ile ilgili tüm tedbirleri alır, yanıltıcı, aldatıcı reklam ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaz, ayrımcılığı yasaklayan kurallara uyar ve destekler.

Şirketimizde devam etmekte olan bir sosyal sorumluluk projesi yoktur. Çevreye verilen zararlara ilişkin açılmış herhangi bir dava yoktur. Yasaların talep ettiği raporlar alınmıştır.

BÖLÜM IV-YÖNETİM KURULU

17.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu Başkanı	:Memet Aldıkaçtı
Yönetim Başkan Yardımcısı	:Enis Aldıkaçtı
Yönetim Kurulu Üyesi	:Meltem Vanlı
Yönetim Kurulu Üyesi	:Zafer Aslan-Bağımsız Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	:Esin Akbulut-Bağımsız Üye

Şirket ana sözleşmesinde Yönetim Kurulunun; Şirket Genel Kurul tarafından seçilecek en az 4 en fazla 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir (Madde .8) ibaresine karşılık gelmek üzere 2011 olağan Genel Kurul Toplantısında üye seçimi karara bağlanmış ve 4.Üye olarak Ömer Bumedian seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi Ömer Bumedian 28/05/2012 tarihinde istifa etmiş ve İstanbul Ticaret Sicilince 20/07/2012 tarihinde tescil edilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicilince 03.07.2012 tarihinde tescil olunan, 27 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak Sn.Zafer Aslan ve Sn.Esin Akbulut 'un seçilmesine oy birliği ile karar verilmiş ve yukarıdaki verilen şekilde yönetim kurulu oluşmuştur.

18.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu Üyelerimizin hepsi yüksek öğrenim görmüş ve konularında deneyim sahibi olan yöneticilerdir. Bu çerçevede, Berkosan A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin nitelikleri, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili maddelerinde yer alan niteliklere uygundur.

19.Şirketin Misyon ve Vizyonu

Berkosan A.Ş.'nin Misyon ve Kalite Politikamız Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır

20.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması,

Berkosan A.Ş ISO 9000 Kalite Belgesine sahip bir kuruluş olması sebebi ile denetim sistemi ve iş akışları standartlara göre yürütülmekte ve düzenli olarak denetçi kuruluş tarafından yıllık ve üç yıl sonunda yeniden belgelendirme çalışmaları kapsamında değerlendirmeler yapılmaktadır.

2012 yılında İkinci Ulusal Pazara çıkması sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ilişkin iç kontrol sistemlerini ve süreçlerini yeniden yapılandırılmış ve bununla ilgili kararlar almış (Kurumsal Yönetim Komitesi-Denetim Komitesi) 2013 yılı içerisinde çalışmaya başlamıştır.

Denetim Komitesi:

Yönetim Kurulu'nun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmaktan sorumlu olan Denetim Komitesi, iç sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini, yeterliliğini gözetmekle görevlidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim, Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun şekilde etik değerlere dayalı, içeriye ve dışarıya karşı sorumlu, riziko bilinçli, kararlarında saydam ve sorumlu, paydaşlarının menfaatini gözetken, sürdürülebilir başarı hedefli yönetim sürecidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin amacı, Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin kurumsal yönetim ilkelerinin SPK tarafından belirlenen ve diğer uluslararası kabul edilmiş Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak ve bu ilkelerin hayata geçirilmesi ile uygulamasını teminen tavsiyeler oluşturmak, Şirketin bu ilkelere uyumunu izlemek ve bu konularda iyileştirme çalışmalarında bulunmaktır.

Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilir.

21.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket esas sözleşmesinde (Madde 9) açıklandığı gibidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini ve idari işlerin hepsini veya bir kısmını Yönetim Kurulu Üyesi olan murahhas üye veya Genel Müdür ve Müdürlere bırakabilir, Bunların hizmet müddetleri Yönetim Kurulunun müddetiyle sınırlı değildir. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirket yönetmekle yükümlüdür.

Şirketin imza sirkülerinde yetkiler detaylı olarak belirtilmiştir.

22.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Gerekli durumlarda Yönetim Kurulu daha sık aralıklarla da toplanabilir.
- Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.
- Şirket sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahipleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu Başkanı'nın, derhal toplantı yapılması gerekmediği sonucuna varması halinde, bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabilir.
- Dönem içinde şirket yönetim kurulu 33 kez toplantı gerçekleştirmiştir.

24.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'nci maddelerine istinaden Berkosan A.Ş. ile muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alınması gerekir.

25.Etik Kurallar

Kuruluşumuzun "Etik Kurallar" çalışması bulunmamaktadır. Ancak her personelimizle içinde etik kuralları da içeren personel sözleşmeleri hazırlanmaktadır.

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı,

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, mevzuatın gerekli gördüğü ve uygun bulunan komite ve birimler oluşturulabileceği, söz konusu komite ve birimlerin oluşturulmasında SPK'nın kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin dikkate alınacağı Ana Sözleşmemizde hükme bağlanmıştır.

Şirketimiz bu doğrultuda 25/01/2013 tarih ve 2013/02 no.lu Yönetim Kurul'u kararıyla; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Seri IV No.56 sayılı 'Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği' doğrultusunda Şirket yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmasına, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Tebliğ ve ilgili SPK mevzuatı kapsamında tanımlanan, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi ve Riskin erken saptanması Komitesi görevlerini de yerine getirmesine karar vermiş,

25/01/2013 tarih ve 2013/03 nolu Yönetim Kurulu kararıyla da Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesinin görev ve çalışma ilkelerini kabul etmiş, aynı tarihte (25/01/2013) KAP açıklamıştır.

27.Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket Yönetim Kurulu içinde bulunduğu sektörlerin yakın takibi ile kısa, orta ve uzun vadeli planlarını şekillendirmektedir. Kısa vadeli planlar her yıl için yapılmakta, bütçe aylık olarak takip edilmekte ve yıl içerisindeki gözden geçirmelerde gerekli görülürse iki defa revize edilebilmektedir.

Üç yıllık orta, beş yıllık uzun vadeli planlar; iç ve dış ekonomik ve politik konjonktürde sık değişen koşullar, iç ve dış pazarlarda mevcut ve gelecekteki olası değişiklik ve gelişmelerin analizlerinden oluşmaktadır.

Halen iç pazarda kentsel dönüşüm ve enerji verimliliği konuları orta vadeli planlarımızda önemli yer teşkil etmektedir. Dış pazarlarda ise mevcut Avrupa pazarımıza dönük geliştirmekte olduğumuz stratejiler dışında, gelişen pazarlar olarak nitelendirdiğimiz kuzey ve orta Afrika ile körfez ülkeleri hedef pazarlarımızdır. Bu pazarlarda stratejik ortaklıklar oluşturarak yarı-üretim imkanları araştırılmaktadır.

28.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım,telefon, vb.giderler) şirket tarafından karşılanabilir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri için her yıl olağan genel kurul toplantısında sabit ücret belirlenir ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirilmesinde şirket performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Diğer Yönetim Kurulu üyelerine ödenen toplam tutarlar Bağımsız Dış Denetim Raporunda yer almaktadır.

Yıl içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine kendi adına ve üçüncü bir şahıs adına kredi kullandırılmamış, lehlerine kefalet gibi teminatlar tesis edilmemiştir.

DENETİM KURULU RAPORU

TETKİK EDİLEN ŞİRKET : BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ
ÜRETİM VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

DENETÇİLER : AHMET CİHAT KUMUŞOĞLU

SAYIN ORTAKLAR,

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
ünvanlı şirketin 01.01.2012-31.12.2012 yılı faaliyet dönemi işlemi T.T.K. ortaklığın
ana sözleşmesi ve diğer mevzuat ile kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına
göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre; içeriğini benimsediğimiz 31.12.2012 yılı tarihi itibari ile
düzenlenmiş bilanço ortaklığın anılan tarihlerdeki mali durumu ve 01.01.2012-
31.12.2012 dönemine ait gelir icmalleri de anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını
yansıtmaktadır.

Bilanço ve Kar/Zarar tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun ibrasını
oylarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

DENETÇİ

AHMET CİHAT KUMUŞOĞLU





**BERKOSAN YALITIM VE TECRİT
MADDELERİ ÜRETİM VE
TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 31.12.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş., 01.01.-31.12.2012 dönemine ait olan 845.284 TL tutarındaki dönem amortismanını Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırladığı mali tablolarında gider olarak muhasebeleştirmemiştir. Buna bağlı olarak, kurumlar vergisi matrahı dönem amortismanını gider yazılması durumuna göre 845.284 TL tutarında yüksek çıkmakta olup 169.057 TL tutarında daha fazla kurumlar vergisi tahakkuk etmesine sebep olmuştur.

ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

(Member of JPA International)

Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 15 Mart 2013

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

BİLANÇOLAR	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-21
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	22
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	23-24
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	24
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	24-25
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25-26
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 13 STOKLAR	26
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	26
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	26
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	26
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	26
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-28
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
NOT 20 ŞEREFİYE.....	29
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	30
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-31
NOT 23 TAAHHÜTLER	31
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31-32

NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI.....	32
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR	33-35
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
NOT 29	FAALİYET GİDERLERİ	36
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	37
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	37
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER	38
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER	38
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	38
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-41
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	41
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	41
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	42-47
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	47
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	48

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
Dönen Varlıklar		17.880.890	15.369.415
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.613.881	5.700.541
Finansal Yatırımlar	7	--	62.463
Ticari Alacaklar	10	6.745.262	3.653.966
Diğer Alacaklar			
-Ortaklardan Alacaklar	11 - 37	795.988	696.734
-Diğer Alacaklar	11	33.951	21.809
Canlı Varlıklar	14	--	--
Stoklar	13	4.943.101	4.953.664
Diğer Dönen Varlıklar	26	748.707	280.238
Duran Varlıklar		13.815.939	10.236.584
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finansal Kiralama Alacakları		--	--
Diğer Alacaklar	11	8.264	274
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	13.628.849	10.002.411
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	178.826	233.899
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	--	--
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		31.696.829	25.605.999

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	Referansları	31.12.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.119.496	5.759.930
Finansal Borçlar	8	4.792.925	2.754.136
Ticari Borçlar	10	5.552.498	2.223.250
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11 - 37	--	2.300
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	3.632	99.780
Borç Karşılıkları	22	--	21.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	770.441	659.464
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.215.452	1.979.691
Finansal Borçlar	8	1.840.530	1.517.815
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11 - 37	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	248.194	192.890
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	126.728	268.986
Diğer Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		18.361.881	17.866.378
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		18.361.881	17.866.378
Ödenmiş Sermaye	27	15.600.000	12.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	312.370	3.912.370
Değer Artış Fonları	27	2.571.321	2.571.321
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	277.203	69.047
Geçmiş Yıllar Zararları	27	(740.741)	(1.286.412)
Net Dönem Karı		341.728	600.052
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		31.696.829	25.605.999

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	24.244.681	15.724.225
Satışların Maliyeti (-)	28	(19.143.087)	(12.145.463)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		5.101.594	3.578.762
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.544.025)	(1.452.448)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(2.413.256)	(1.934.787)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	128.645	259.792
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(6.477)	--
FAALİYET KARI		266.481	451.319
Finansal Gelirler	32	1.092.809	1.572.276
Finansal Giderler (-)	33	(895.014)	(1.308.807)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		464.276	714.788
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(122.548)	(114.736)
- Dönem Vergi Gideri	35	(264.806)	(240.549)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	35	142.258	125.813
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		341.728	600.052
DÖNEM KARI		341.728	600.052
Diğer kapsamlı gelir		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		341.728	600.052
Dönem Karının Dağılımı			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		341.728	600.052
Hisse Başına Kazanç	36	0,022	0,038

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
					Kısıtlanmış Yedekler			
01 Ocak 2011 bakiyesi		4.000.000	--	2.571.321	69.047	(1.104.326)	(182.086)	5.353.956
Nakit sermaye artırım	27	8.000.000	--	--	--	--	--	8.000.000
Geçmiş yıllar karlarına transfer	27	--	--	--	--	(182.086)	182.086	--
Hisse senedi ihraç primleri	27	--	3.912.370	--	--	--	--	3.912.370
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	600.052	600.052
31 Aralık 2011 bakiyesi		12.000.000	3.912.370	2.571.321	69.047	(1.286.412)	600.052	17.866.378
Sermaye artırım	27	3.600.000	(3.600.000)	--	--	--	--	--
Önceki dönem vergi düzeltmesi		--	--	--	--	153.775	--	153.775
Geçmiş yıllar karlarına transfer	27	--	--	--	208.156	391.896	(600.052)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	341.728	341.728
31 Aralık 2012 bakiyesi		15.600.000	312.370	2.571.321	277.203	(740.741)	341.728	18.361.881

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar		464.276	714.788
Vergi Öncesi Kar İle Faaliyetlerden Doğan Net Nakit Akımlarının Mutabakatı İçin Yapılan Düzeltmeler		787.101	478.533
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	18-19	726.889	532.691
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	55.304	30.047
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	10	(33.780)	(49.767)
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	10	19.041	18.540
Dava karşılık gideri	22	--	(14.969)
Şüpheli Alacak Karşılığı / İptali, net	31	19.647	88.074
Maddi Duran Varlık Satış (Karlari) / Zararları, net	31	--	(126.083)
İşletme Sermayesindeki Değişimler Öncesinde Faaliyet Karı		1.251.377	1.193.321
Faaliyetlerle İlgili Varlık Ve Borçlardaki Değişim Öncesi Faaliyet Geliri		(463.750)	(2.257.684)
Ticari Alacaklardaki Değişim		(3.129.984)	(1.939.235)
Stoklardaki Değişim		10.563	(321.744)
Diğer Alacaklardaki Değişim		(111.396)	(108.852)
Diğer Dönen/Duran Varlıklardaki Değişim		(476.459)	(198.275)
Ticari Borçlardaki Değişim		3.363.028	431.520
Diğer Borçlar ve Yükümlülüklerdeki Değişim		108.677	19.671
Ödenen Vergiler		(207.179)	(140.769)
İşletme Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit		787.627	(1.064.363)
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışları		(4.298.253)	(4.121.663)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit Çıkışları		(4.298.253)	(4.247.746)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri		--	126.083
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akımları		2.423.967	10.839.432
Banka Kredilerindeki Değişim		2.361.504	(1.010.475)
Finans Yatırımlardan Kaynaklanan Değişim		62.463	(62.463)
Hisse Senedi İhraç Primi		--	3.912.370
Sermaye Artışı		--	8.000.000
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim			
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış		(1.086.660)	5.653.406
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler		5.700.541	47.135
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler		4.613.881	5.700.541

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. (“Berkosan”, “Şirket”) her türlü yalıtım ve izolasyon maddelerinin ithalatı, imalatı ve ihracatı yapmak üzere 1993 yılında Bursa’da üretime başlamıştır. Şirket 2003 yılından itibaren Tekirdağ Saray ilçesinde 10.000 m² kapalı alana sahip fabrikada üretim yapmaktadır. Şirket’in kayıtlı adresi Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok. İMPA İş Merkezi 12/1 34810 Kavacık-Beykoz / İstanbul’dur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 105 kişidir.

(31 Aralık 2011: 86 Kişi).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 15.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu (“KGMDSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31.12.2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin, Şirket finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması tanımlanmış aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerine etkisi olacaktır, Şirket bu etkileri değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar -- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS iyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

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

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

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

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

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

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 Standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarına UFRS 9 Finansal Araçlar Standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in bilançoları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.5 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.7 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir.İlgili kararın 1. maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 01/01/2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.Buna bağlı olarak ilişkide yer alan finansal tablolar dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan bakiyeler dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından - tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı yerüstü düzenleri	50
Binalar	40
Makine ve cihazlar	4 - 16
Taşıtlar	4 - 5
Döşeme ve Demirbaşlar	2 - 16
Özel maliyetler	5 - 16

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Finansal tablolardaki binalar bilirkişilerce belirlenmiş piyasa değerleri üzerinden yansıtılmıştır.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişiklik ile orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerlendirme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olur.

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda “yeniden değerlendirme fonu” adı altında mali tabloya alınır. Ancak, bir yeniden değerlendirme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak mali tablolara alınır. Yeniden değerlendirme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak mali tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerlendirme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerlendirme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Yeniden değerlendirilen varlıkların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen mülkün bir sonraki satışı veya hizmetten çekilmesinden yeniden değerlendirme fonunda kalan atfolunabilen yeniden değerlendirme fazlalığı doğrudan dağıtılmamış karlara geçirilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara devir yapılmaz.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş itfa payları ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir. Geliştirme faaliyetleri sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar;

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

Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme gideri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile 5 yıl içerisinde, normal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar

(ii) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri

alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Şirket tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Şirket yurtiçi satışlarında, satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır. Yurtdışı satışlarında ise malın gümrük işlemleri bitiminde hasılat gerçekleşmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dövizli işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise yıl sonu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

Hisse başına kazanç / (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

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

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi (Devamı)

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

2.9 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar (Devamı)

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmamaktadır. Bölümlere göre raporlama yoktur (31 Aralık 2011 : Yoktur.).

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	6.004	27.454
Bankalar		
- Vadesiz mevduat (TL)	80.561	111.890
- Vadesiz mevduat (EUR)	194.065	--
- Vadesiz mevduat (USD)	476	--
- Vadeli mevduat TL ⁽¹⁾	4.332.775	5.170.733
Likit fon	--	79.938
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki yatırım hesabı	--	310.526
	4.613.881	5.700.541

(1) 31.12.2012 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar en fazla 3 ay vadelidir ve faiz oranları %8,10 ve %9,10 arasındadır. 31.12.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar en fazla 3 ay vadelidir ve faiz oranları %8,70 ve %11,75 arasındadır.

Nakit ve nakit benzerleri'nin dövizli bakiyeleri Not 38 kur riski'nde açıklanmıştır.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senetleri	--	62.463
	--	62.463

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bilanço tarihi itibariyle bekleyen en iyi alış emri fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

31.12.2012				31.12.2011		
	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Kısa vadeli finansal borçlar						
Eximbank kredileri	TL	2.360.000	2.360.000	TL	1.073.333	1.073.333
İşletme kredisi	TL	980.955	980.955	TL	662.622	662.622
Yatırım kredisi	TL	224.682	224.682	TL	74.571	74.571
Kredi garanti fonu	TL	--	--	TL	285.776	285.776
Taşıt alım kredileri	TL	151.349	151.349	TL	108.516	108.516
Döviz krediler	Avro	398.512	937.181	Avro	141.466	345.715
Döviz krediler	ABD\$	44.132	78.670	ABD\$	88.933	167.985
Kredi faiz karşılıkları	TL	60.088	60.088	TL	35.618	35.618
			4.792.925	2.754.136		
Uzun vadeli finansal borçlar						
Eximbank kredileri	TL	--	--	TL	226.667	226.667
İşletme kredisi	TL	--	--	TL	388.353	388.353
Yatırım kredisi	TL	1.708.743	1.708.743	TL	500.429	500.429
Taşıt alım kredileri	TL	--	--	TL	151.349	151.349
Döviz krediler	Avro	56.039	131.787	Avro	68.605	167.657
Döviz krediler	ABD\$	--	--	ABD\$	44.132	83.360
			1.840.530	1.517.815		

31.12.2012 itibariyle TL kredilerin faiz oranı %8,75 - %9,75 arasında, yabancı para kredilerin faiz oranı ise %4,75 - %7,68 arasında değişmektedir (31.12.2011 TL kredilerin faiz oranı %2,85 - %14 ,yabancı para kredilerin faiz oranı ise %6,84 - %7,68).

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibariyle kullanmış olduğu krediler için Şirket arsaları üzerine ipotek konulmuştur. Ayrıca Şirket ortaklarının şahsi kefaletleri mevcuttur (Not 22).

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kredilerin ödeme tablosu aşağıdaki gibidir;

31.12.2012:

	TL	Avro	ABD\$	TL Karşılığı
1 yıl içinde	3.777.075	398.512	44.132	4.792.925
2 yıl içinde	941.191	56.039	--	1.072.978
3 yıl içinde	489.452	--	--	489.452
4 Yıl içinde	278.100	--	--	278.100
				6.633.455

31.12.2011:

	TL	Avro	ABD\$	TL Karşılığı
1 yıl içinde	2.240.436	141.466	88.933	2.754.136
2 yıl içinde	771.105	68.605	44.132	1.022.122
3 yıl içinde	252.248	--	--	252.248
4 Yıl içinde	156.876	--	--	156.876
5 Yıl içinde	86.569	--	--	86.569
				4.271.951

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	4.709.922	2.663.372
Alınan çekler ve senetler	2.054.381	1.009.134
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	428.837	409.190
	7.193.140	4.081.696
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(19.041)	(18.540)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(428.837)	(409.190)
	6.745.262	3.653.966

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.12.2012	31.12.2011
Yıl başı bakiye	(409.190)	(321.116)
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar, yapılan tahsilatların net etkisi (-)		--
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 17)	(19.647)	(88.074)
	(428.837)	(409.190)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 58 gündür (31 Aralık 2011: 68 gün).

Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 38’de açıklanmıştır. Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 38 kur riski’nde açıklanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Satıcılar	4.836.278	2.273.017
Borç senetleri	750.000	--
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(33.780)	(49.767)
	5.552.498	2.223.250

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 83 gündür (31 Aralık 2011 : 82 gün).

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	24.267	12.125
Verilen teminatlar	9.684	9.684
Ortaklardan alacaklar (Not 24)	795.988	696.734
	829.939	718.543
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen teminatlar	8.264	274
	8.264	274

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Ortaklara borçlar (Not 34)	--	2.300
	--	2.300

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
İlk madde ve malzemeler	2.242.765	3.432.192
Mamuller	2.696.643	1.516.729
Ticari mallar	3.693	4.743
	4.943.101	4.953.664

31.12.2012 tarihi itibariyle stoklar üzerinde 560.000 USD tutarında sigorta bulunmaktadır.

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	01.01.2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	2.771.725	--	--	--	2.771.725
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	98.218	17.016	--	--	115.234
Binalar	4.867.912	--	--	--	4.867.912
Makine, tesis ve cihazlar	6.128.390	2.916.228	--	--	9.044.618
Taşıt araçları	493.131	--	--	--	493.131
Döşeme ve demirbaşlar	440.634	141.494	--	--	582.128
Özel maliyetler	708.234	68.590	--	--	776.824
Yapılmakta olan yatırımlar	--	1.154.925	--	--	1.154.925
	15.508.244	4.298.253	--	--	19.806.497
Birikmiş amortisman					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	48.162	8.971	--	--	57.133
Binalar	357.206	151.698	--	--	508.904
Makine, tesis ve cihazlar	3.949.790	329.275	--	--	4.279.065
Taşıt araçları	179.389	87.908	--	--	267.297
Döşeme ve demirbaşlar	372.726	35.207	--	--	407.933
Özel maliyetler	598.560	58.756	--	--	657.316
	5.505.833	671.815	--	--	6.177.648
Net kayıtlı değer	10.002.411				13.628.849

Şirket Yönetim Kurulu 13/12/2012 tarihinde alınmış olan yetkilendirme kararı çerçevesinde görüşmeleri sonuçlandırılan, Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'ndeki (BORSAB) 45,000 m2 büyüklüğündeki arsanın, gelecekteki yatırımlarımızın realize edilebilmesi amacıyla 1,154,925,00.-TL bedelle satın alınmasına, toplam bedelin 407,314.50-TL'lik kısmının 26/12/2012 tarihi itibarıyla BORSAB'a ödenmesine, bakiyenin ise 5 eşit taksit halinde takip eden 5 ay içerisinde ödenmesine oy birliği ile karar verilmiş ve 26/12/2012 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır

2012 yılı yatırımları sonucu Bozüyük Sanayi Bölgesinde 45,000 m2 sanayi arsası Şirket'e tahsis edilmiş olup, Nisan, Mayıs/2013 tarihlerinde başlangıç olarak yaklaşık 5,000 m2 kapalı alanlı tesis yapılması planlanmaktadır.

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki dönem	01.01.2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	637.075	2.134.650	--	--	2.771.725
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8.400	35.000	--	54.818	98.218
Binalar	4.467.912	400.000	--	--	4.867.912
Makine, tesis ve cihazlar	4.973.640	1.224.104	(93.383)	24.029	6.128.390
Taşıt araçları	328.945	231.834	(67.648)	--	493.131
Döşeme ve demirbaşlar	372.235	59.141	--	9.258	440.634
Özel maliyetler	759.539	36.800	--	(88.105)	708.234
Yapılmakta olan yatırımlar	14.012	--	--	(14.012)	--
	11.561.758	4.121.529	(161.031)	(14.012)	15.508.244
Birikmiş amortisman					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	518	8.124	--	39.520	48.162
Binalar	218.842	138.364	--	--	357.206
Makine, tesis ve cihazlar	3.826.386	212.745	(93.383)	4.042	3.949.790
Taşıt araçları	172.235	74.802	(67.648)	--	179.389
Döşeme ve demirbaşlar	347.375	17.048	--	8.303	372.726
Özel maliyetler	605.745	44.680	--	(51.865)	598.560
	5.171.101	495.763	(161.031)	--	5.505.833
Net kayıtlı değer	6.390.657				10.002.411

671.815 TL (31 Aralık 2011: 495.763 TL) tutarındaki cari dönem amortismanının 549.105 TL'si satışların maliyetinde (31 Aralık 2011: 395.789 TL), 122.710 TL'si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2011: 99.974 TL) giderleştirilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar, yangın ve diğer ek risklere karşı 8.650.790 USD (31 Aralık 2011: 16.903.011 TL) teminat tutarı ile sigorta ettirilmiştir.

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	01.01.2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2012
Maliyet					
Haklar	1.255	--	--	--	1.255
Geliştirme giderleri	271.955	--	--	--	271.955
Diğer	8.992	--	--	--	8.992
	282.202	--	--	--	282.202
Birikmiş itfa payı					
Haklar	671	83	--	--	754
Geliştirme giderleri	45.377	54.391	--	--	99.768
Diğer	2.255	599	--	--	2.854
	48.303	55.073	--	--	103.376
Net kayıtlı değeri	233.899				178.826

Önceki dönem	01.01.2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2011
Maliyet					
Haklar	1.255	--	--	--	1.255
Geliştirme giderleri	136.229	121.714	--	14.012	271.955
Diğer	4.489	4.503	--	--	8.992
	141.973	126.217	--	14.012	282.202
Birikmiş itfa payı					
Haklar	587	84	--	--	671
Geliştirme giderleri	9.082	36.295	--	--	45.377
Diğer	1.706	549	--	--	2.255
	11.375	36.928	--	--	48.303
Net kayıtlı değeri	130.598				233.899

55.073 TL (31 Aralık 2011: 36.928 TL) tutarındaki cari dönem itfa payının 45.014 TL'si satışların maliyetinde (31 Aralık 2011: 36.295 TL), 10.059 TL'si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2011: 633TL) giderleştirilmiştir.

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları	31.12.2012	31.12.2011
Dava karşılıkları	--	21.000
	--	21.000

22.2 Dava ve İhtilaflar

Rapor tarihi itibariyle Şirket'in 302.785 TL tutarlı (31 Aralık 2011: 380.466 TL) alacakları için yürüttüğü dava ve icra takibi bulunmaktadır. İlgili alacaklar için karşılık ayrılmıştır. Şirket aleyhine ise dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 : 72.000 TL tutarlı işçi tazminatı davası).

22.3 Verilen teminat-rehin-ipotek ve kefaletler:

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotekler (TL)	31.12.2012	31.12.2011
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.025.800	6.157.000
-Teminat mektupları	125.800	53.200
-İpotekler	900.000	6.103.800
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	1.025.800	6.157.000

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.3 Verilen teminat-rehin-ipotek ve kefaletler:

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verdiği TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	31.12.2012	31.12.2011
Teminat Senedi	Süresiz	Elektrik Güvence Bedeli	Elektrik Kurumu	108.000	--
Teminat Mektubu	Süresiz	Dahilde İşleme İzin Belgesi	Gümrük	17.800	17.800
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Elektrik Kurumu	--	35.400
İpotek	Süresiz	Güvence Bedeli	Bankalar	900.000	6.103.800
				1.025.800	6.157.000

22.4 Alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler:

Şirket'in 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla almış olduğu kredilerde, şirket'e ait arsalar üzerine konmuş ipotek ve Şirket ortaklarının şahsi kefaletleri bulunmaktadır (Not 8).

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 3.129.25 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %8,5 iskonto oranı varsayımına göre, %3,33 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31.12.2011: 4,66 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Açılış Bakiyesi	192.890	162.843
Ödenen Kıdem Tazminatı	(89.660)	(125.651)
Faiz Maliyeti	16.396	16.284
Cari Hizmet Maliyeti	71.432	319.558
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	57.136	(180.144)
Toplam Kıdem Tazminatı	248.194	192.890

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	31.12.2012	31.12.2011
Peşin ödenen sigorta giderleri	83.945	23.720
Personele verilen avanslar	--	9.210
Devreden KDV	474.130	42.474
Verilen iş avansları	1.122	--
Verilen sipariş avansları	189.510	204.834
	748.707	280.238

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31.12.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi ve fonlar	98.958	72.006
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	71.835	122.602
Personele borçlar	154.727	63.573
Alınan sipariş avansları	444.921	401.283
	770.441	659.464

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 15.600.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve 1.950.000 adeti nama (A grubu), 13.650.000 adeti hamiline yazılı (B grubu) paya bölünmüştür (31 Aralık 2011: Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve 1.500.000 adeti nama (A grubu), 10.500.000 adeti hamiline yazılı (B grubu) paya bölünmüştür). Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL'dir.

Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Mehmet Aldıkaçtı	31%	4.810.000	33%	3.900.000
Enis Aldıkaçtı	14%	2.109.900	14%	1.623.000
Meltem Aldıkaçtı	1,5%	234.000	1,5%	180.000
Hadiye Aldıkaçtı	0,5%	78.000	0,5%	60.000
Merve Aldıkaçtı	0,5%	78.000	0,5%	60.000
Halka Arz	53%	8.290.100	50%	6.000.000
Diğer	0%	--	1,5%	177.000
	100%	15.600.000	100%	12.000.000

31.12.2011 dönemi içerisinde Şirket sermayesini 4.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye, daha sonradan ise 12.000.000 TL'ye artırmış olup sermaye artırımları nakit olarak yapılmıştır. 2012 yılı içerisinde ise 3.600.000 TL bedelsiz sermaye arttırımı yapılmıştır.

Şirket 2012 Şubat ayı içerisinde sermaye artırım yoluyla İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında Birincil piyasada halka arz olunmuştur.

Şirket A grubu nama yazılı payların devri için yönetim kurulu onayı şarttır. Yönetim ve denetim kurulları A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. A grubu hisse sahipleri her pay için 100 oy hakkına sahiptir. Hisse dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	31.12.2012			31.12.2011		
	A Grubu Pay (Adet)	B Grubu Pay (Adet)	Toplam TL	A Grubu Pay (Adet)	B Grubu Pay (Adet)	Toplam TL
Mehmet Aldıkaçtı	1.267.500	3.292.500	4.560.000	975.000	2.725.000	3.700.000
Enis Aldıkaçtı	585.000	1.524.900	2.109.900	450.000	1.173.000	1.623.000
Meltem Aldıkaçtı	58.500	175.500	234.000	45.000	135.000	180.000
Hadiye Aldıkaçtı	19.500	58.500	78.000	15.000	45.000	60.000
Merve Aldıkaçtı	19.500	58.500	78.000	15.000	45.000	60.000
Halka Arz	--	8.540.100	8.540.100	--	6.377.000	6.377.000
	1.950.000	13.650.000	15.600.000	1.500.000	10.500.000	12.000.000

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.12.2012	31.12.2011
Açılış	3.912.370	--
Halka arzdan gelen tutar	--	10.162.370
Sermayeye eklenen tutar	(3.600.000)	(6.000.000)
Halka arz masrafları	--	(250.000)
Hisse senedi ihraç primleri ⁽¹⁾	312.370	3.912.370

(1) Şirketin 2012 yılı içerisinde yapmış olduğu sermaye arttırımı bedeli, hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmıştır.

Değer artış fonları

	31.12.2012	31.12.2011
Bina değerlendirme fonu ⁽¹⁾	2.571.321	2.571.321
	2.571.321	2.571.321

(1) Şirket sahip olduğu fabrika binasını bağımsız değerlendirme uzmanlarına yeniden değerlendirmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından yapılan 11 Aralık 2009 tarihli değerlendirme raporuna göre ilgili binanın değeri 4.367.463 TL olarak tespit edilmiştir. Değerlenen binanın değerlendirme farkı olan 3.214.151 TL, 642.830 ertelenmiş vergi etkisi düşülerek değer artış fonuna eklenmiştir.

Kar dağıtımı

Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)
Geçmiş yıl karları /(zararları)

	31.12.2012	31.12.2011
Yasal yedekler enflasyon farkı	--	45.319
Geçmiş yıl zararları	(740.741)	(1.331.731)
	(740.741)	(1.286.412)

NOT 28– SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Satış gelirleri		
Yurtiçi satışlar	17.780.648	12.490.813
Yurtdışı satışlar	6.827.314	3.548.879
Diğer Satışlar	3.749	1.194
Brüt satışlar	24.611.711	16.040.886
Diğer iskontolar (-)	(67.896)	(94.995)
Satıştan iadeler (-)	(299.134)	(221.666)
Net satışlar	24.244.681	15.724.225

	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	15.197.448	7.588.389
Direkt işçilik giderleri	1.506.355	1.004.705
Genel üretim giderleri	3.019.502	2.055.316
Amortisman ve itfa payları	594.120	432.084
Üretilen mamul maliyeti	20.317.425	11.080.494
Mamul stoklarında değişim		
Dönem başı stok	1.516.729	2.561.493
Dönem sonu stok	(2.696.643)	(1.516.729)
Satılan mamul maliyeti	19.137.511	12.125.258
Satılan ticari mallar maliyeti	5.576	20.205
Satışların maliyeti toplamı	19.143.087	12.145.463

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri		
Personel giderleri	388.596	282.340
Nakliye giderleri	613.345	460.500
İhracat navlun giderleri	1.167.756	541.930
İhracat komisyon giderleri	24.124	19.449
Araç giderleri	48.258	29.785
Reklam ve fuar katılım giderleri	228.690	62.660
Diğer	73.256	55.784
	2.544.025	1.452.448

	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.653.588	994.820
Kıdem tazminatı karşılık gideri	55.304	12.734
Şüpheli alacak karşılık gideri	19.647	88.074
Telefon giderleri	26.659	23.327
Kargo giderleri	15.437	13.934
Amortisman ve itfa giderleri	132.769	100.607
Danışmanlık, müşavirlik ve murakıplık giderleri	126.080	376.536
Avukatlık giderleri	27.090	25.064
Sigorta giderleri	13.641	18.998
Kira giderleri	83.850	48.690
Ofis giderleri	38.055	37.472
Vergi resim ve harçlar	38.551	18.537
Binek oto giderleri	56.000	56.389
Seyahat giderleri	37.125	55.919
Diğer	89.460	63.686
	2.413.256	1.934.787

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri;

	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Brüt ücretler	3.952.945	1.045.938
Kıdem tazminatları	78.148	114.547
S.G.K. primi işveren payı	259.043	102.560
Personel yemek giderleri	76.154	25.927
Diğer personel giderleri	34.078	922
	4.400.368	1.289.894

Amortisman ve itfa payı giderleri;

	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Üretim maliyetinde giderleştirilen	594.120	432.084
Genel yönetim giderlerinde giderleştirilen	132.769	100.607
	726.889	532.691

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Sabit kıymet satış karı	--	126.083
Tubitak hibe	--	12.682
KOSGEB gelirleri	57.390	--
Konusu kalmayan dava karşılıkları	21.000	--
Sigorta geliri	33.496	25.000
Diğer gelirler	16.759	96.027
	128.645	259.792
Diğer faaliyet giderleri		
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(23.572)	--
Önceki dönem gider ve zararları	(5.427)	--
Diğer giderler	(1.050)	--
	(30.049)	--

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

Finansal gelirler	01.01. – 31.12.2012	01.01. – 31.12.2011
Kur farkı gelirleri	253.089	303.711
Faiz gelirleri	524.598	396.808
Fiyat farkı geliri	40.223	57.491
Adat faiz geliri	54.044	49.764
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	220.855	620.815
Menkul kıymet satış karı	--	143.687
	1.092.809	1.572.276

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansal giderler	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Faiz giderleri	549.528	528.068
Kur farkı giderleri	166.713	320.505
Faktöring giderleri	--	95
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	133.773	412.879
Banka giderleri	45.000	47.260
	895.014	1.308.807

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir

kardan düşölmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşölemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağılı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değışebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

Şirket’in finansal durum tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlölükleri aşağıdaki gibidir;

Ödenecek kurumlar vergisi	31.12.2012	31.12.2011
Cari kurumlar vergisi	264.806	240.549
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(261.174)	(140.769)
	3.632	99.780

Şirket’in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gelir/(gideri)	31.12.2012	31.12.2011
Cari kurumlar vergisi	264.806	240.549
Ertelenmiş vergi geliri	(142.258)	(125.813)
	122.548	114.736

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**Kurumlar Vergisi (Devamı)**

Cari dönem kurumlar vergisi mutabakatı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.12.2012	31.12.2011
Vergi Öncesi Kar	464.276	714.788
Hesaplanan Vergi Gideri (%20)	92.855	142.958
Kanunen kabul edilmeyen giderler	71.026	92.035
Diğer indirimler	--	407.314
Ertelenmiş vergiye konu edilen düzeltme kayıtlarının etkisi	142.258	125.813
Yasal vergi veya ertelenmiş vergiye konu edilmeyen vergi zararı ve düzeltme kayıtlarının etkisi	(163.881)	(642.307)
Vergi Gideri	142.258	125.813

Ertelenmiş Vergiler

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(25.753)	64.213	(5.151)	12.843
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.217.700)	(1.944.589)	(243.539)	(388.918)
Kıdem tazminatı karşılığı	248.194	192.890	49.639	38.578
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	19.041	18.540	3.808	3.708
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(33.780)	(49.767)	(6.756)	(9.954)
Şüpheli alacak karşılığı	376.357	352.785	75.271	70.557
Dava karşılığı	--	21.000	--	4.200
Ertelenen vergi varlıkları	643.592	649.428	128.718	129.886
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.277.233)	(1.994.356)	(255.446)	(398.872)
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	(633.641)	(1.344.928)	(126.728)	(268.986)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/(giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	31.12.2012	31.12.2011
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi (-)	(268.986)	(394.799)
Ertelenmiş vergi geliri	142.258	125.813
Yıl sonu itibariyle kapanış bakiyesi	(126.728)	(268.986)

Her bilanço tarihi itibariyle, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Şirket'in kullanılmamış yatırım indirimi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 727.739 TL) .

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Hissedarlara ait net kar / zarar	341.728	600.052
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	15.600.000	15.600.000
TL cinsinden hisse başına zarar	0,022	0,038

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Şirket ortaklarından olan Hadiye Aldıkaçtı'ya -0- TL (31 Aralık 2011: Hadiye Aldıkaçtı 2.300 TL) borcu , Şirket ortaklarından Mehmet Aldıkaçtı'dan 436.997 TL ve Enis Aldıkaçtı'dan 358.991 TL olmak üzere toplam 795.988 TL (31 Aralık 2011: Mehmet Aldıkaçtı 383.891 TL ve Enis Aldıkaçtı 312.843 TL olmak üzere toplam 696.734 TL) alacağı bulunmaktadır.

b) Cari dönem içerisinde ortaklardan alacaklara adlandırma 54.044 TL yapılmıştır (31 Aralık 2011: 49.764 TL) (Not 20).

c) 2012 yılı içerisinde üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı : 660.000 TL (2011 : 372.000).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

Şirket yönetimi bu riskleri, müşterilerinin finansal durumunu izleyerek, piyasadan müşterileri dair bilgi toplayarak minimize etmeye çalışmaktadır. Müşterilere kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem	Ticari Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	6.764.303	4.733.677
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.764.303	4.607.877
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	428.837	--
- Değer düşüklüğü (-)	(428.837)	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽²⁾	--	125.800

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

Önceki Dönem	Ticari Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	3.672.506	5.726.287
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.672.506	5.673.087
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	409.190	--
- Değer düşüklüğü (-)	(409.190)	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽²⁾	--	53.200

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket gerekli hallerde faktoring hizmeti almaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadelere	DeFTER DeĞERİ	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar				2-5 yıl arası
		toplamı (I+II+III+IV)	6 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (II)	1-2 yıl arası (III)	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	12.185.953	12.185.953	8.829.202	1.516.221	1.072.978	767.552
Banka Kredileri	6.633.455	6.633.455	3.276.704	1.516.221	1.072.978	767.552
Ticari Borçlar	5.552.498	5.552.498	5.552.498	--	--	--

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likitle Riski (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (II)	1-2 yıl arası (III)	2-5 yıl arası (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	6.497.501	6.497.501	3.911.990	1.067.696	1.022.122	495.693
Banka Kredileri	4.271.951	4.271.951	1.686.440	1.067.696	1.022.122	495.693
Ticari Borçlar	2.223.250	2.223.250	2.223.250	--	--	--
Diğer Borçlar	2.300	2.300	2.300	--	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Kur Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket kur riskinden korunmak amacıyla borçlanmalarında farklı döviz cinsleri kullanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Cari Dönem

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Nakit ve nakit benzerleri	196.402	667	82.521	400
Ticari alacaklar	2.691.902	--	1.055.606	72.953
Verilen avanslar	53.131	18.420	8.630	--
Toplam Varlıklar	2.941.435	19.087	1.146.757	73.353
Banka kredileri	1.147.638	44.133	454.551	--
Ticari borçlar	248.420	17.807	86.753	4.410
Alınan Avanslar	8.974	542	3.405	--
Toplam Yükümlülükler	1.405.032	62.482	544.709	4.410
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	1.536.403	(43.395)	602.048	68.943
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	1.492.246	(61.273)	596.823	68.943

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Risk (Devamı)****Önceki Dönem**

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	GBP
Nakit ve nakit benzerleri	26.632	--	17.226		
Ticari alacaklar	409.566	--	234.890	--	19.437
Toplam Varlıklar	436.198	--	252.116	--	19.437
Banka kredileri	1.178.309	224.460	355.942	8.877.782	--
Ticari borçlar	175.452	55.633	39.750	--	2.950
Toplam Yükümlülükler	1.353.761	280.093	395.692	8.877.782	2.950
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(917.563)	(280.093)	(143.576)	(8.877.782)	16.487
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(917.563)	(280.093)	(143.576)	(8.877.782)	16.487

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı , kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

Cari Dönem

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	(774)	774	(155)	155
ABD Doları net etki	(774)	774	(155)	155
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	14.158	(14.158)	2.832	(2.832)
Avro net etki	14.158	(14.158)	2.832	(2.832)
GBP'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
GBP net varlığı	1.979	(1.979)	396	(396)
GBP net etki	1.979	(1.979)	396	(396)

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Risk (Devamı)

Önceki Dönem

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(3.662)	3.662	(2.929)	2.929
ABD Doları net etki	(3.662)	3.662	(2.929)	2.929
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	2.491	(2.491)	1.993	(1.993)
Avro net etki	2.491	(2.491)	1.993	(1.993)
	GBP'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	970	(970)	776	(776)
GBP net etki	970	(970)	776	(776)

Faiz Riski

Şirket libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredilerinde risk olmamakla beraber gelecek dönemlerde edinilecek banka kredileri faiz oranlarından etkilenmektedir

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.12.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	6.633.455	4.271.951

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 760 TL (31 Aralık 2011: vergi öncesi zarar 2.406 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

NOT 38- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye Riski Yönetimi

Şirket sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları, ticari borçları ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31.12.2012	31.12.2011
Toplam borçlar	13.351.748	7.739.621
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(4.613.881)	(5.700.541)
Net borç	8.737.867	2.039.080
Toplam özsermaye	18.361.881	17.866.378
Toplam sermaye	27.082.948	19.905.458
Borç/sermaye oranı	32,20%	10,24%

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerlerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

01.01.2013 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 3.129,25 TL olmuştur.

Şirket'in arsaları üzerinde yer alan ipotek, 06.02.2013 tarihi itibarıyla kaldırılmıştır.

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

41.1 Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafınca karara bağlanan yalıtım konusundaki ilave yatırım ile ilgili olarak T.C.Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu toplam 3.343.464 TL'lik yatırım teşvik başvurusu, ilgili kurumca uygun görülerek 14.06.2011 tarih ve 101166 no.lu Teşvik Belgesi ile karar bağlanmış olup, 08/06/2011-08/06/2014 tarihleri arasında yatırımın gerçekleştirilmesi uygun görülmüştür.