

**BERKOSAN YALITIM VE TECRİT
MADDELERİ ÜRETİM VE
TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-18
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	19-20
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20-21
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21
NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	22
NOT 9 STOKLAR.....	22
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23-24
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-26
NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	26
NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR.....	27-29
NOT 16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29-30
NOT 17 FAALİYET GİDERLERİ.....	30-31
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	31
NOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	32
NOT 20 FİNANSAL GELİRLER	32
NOT 21 FİNANSAL GİDERLER.....	29
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	33-35
NOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	35
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-41
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	41
NOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	42
NOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	42

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31Aralık 2011	Denetimden Geçmiş 31Aralık 2010
Dönen Varlıklar		15.369.415	7.192.054
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.700.541	47.135
Finansal Yatırımlar	7	62.463	--
Ticari Alacaklar	6	3.653.966	1.821.345
Diğer Alacaklar			
-Ortaklardan Alacaklar	8,24	696.734	598.469
-Diğer Alacaklar	8	21.809	11.222
Stoklar	9	4.953.664	4.631.920
Diğer Dönen Varlıklar	14	280.238	81.963
Duran Varlıklar		10.236.584	6.521.529
Diğer Alacaklar	8	274	274
Maddi Duran Varlıklar	10	10.002.411	6.390.657
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	233.899	130.598
TOPLAM VARLIKLAR		25.605.999	13.713.583

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31Aralık 2011	Denetimden Geçmiş 31Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.759.930	6.685.717
Finansal Borçlar	5	2.754.136	4.166.158
Ticari Borçlar	6	2.223.250	1.841.497
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	8,24	2.300	2.162
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	99.780	--
Borç Karşılıkları	12	21.000	35.969
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	659.464	639.931
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.979.691	1.673.910
Finansal Borçlar	5	1.517.815	1.116.268
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13	192.890	162.843
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	268.986	394.799
ÖZKAYNAKLAR		17.866.378	5.353.956
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.866.378	5.353.956
Ödenmiş Sermaye	15	12.000.000	4.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	15	3.912.370	--
Değer Artış Fonları	15	2.571.321	2.571.321
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	69.047	69.047
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	15	(1.286.412)	(1.104.326)
Net Dönem Karı/Zararı		600.052	(182.086)
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		25.605.999	13.713.583

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	<i>Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> 01 Ocak -	<i>Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> 01 Ocak -
	Referansları	31Aralık 2011	31Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	16	15.724.225	7.464.470
Satışların Maliyeti (-)	16	(12.145.463)	(5.813.036)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		3.578.762	1.651.434
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(1.452.448)	(716.904)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(1.934.787)	(739.347)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	259.792	235.870
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	--	(33.102)
FAALİYET KARI		451.319	397.951
Finansal Gelirler	20	1.572.276	321.547
Finansal Giderler (-)	21	(1.308.807)	(960.795)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		714.788	(241.297)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(114.736)	59.211
- Dönem Vergi Gideri	22	(240.549)	--
- Ertelemiş Vergi Geliri	22	125.813	59.211
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		600.052	(182.086)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		600.052	(182.086)
Diğer kapsamlı gelir		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		600.052	(182.086)
Dönem Kar/(Zarar)'ının Dağılımı			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		600.052	(182.086)
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	23	0,050	(0,046)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 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 Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2011 bakiyesi		4.000.000	--	2.571.321	69.047	(1.104.326)	(182.086)	5.353.956
Nakit sermaye artırımı	15	8.000.000	--	--	--	--	--	8.000.000
Geçmiş yıllar karlarına transfer	15	--	--	--	--	(182.086)	182.086	--
Hisse senedi ihraç primleri	15	--	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
01 Ocak 2010 bakiyesi		2.000.000	--	2.571.321	69.047	1.078.789	(287.356)	5.431.801
Nakit sermaye artırımı	15	104.241	--	--	--	--	--	104.241
Geçmiş yıllar karlarına transfer	15	1.895.759	--	--	--	(2.183.115)	287.356	--
Toplam kapsamlı gider		--	--	--	--	--	(182.086)	(182.086)
31 Aralık 2010 bakiyesi		4.000.000	--	2.571.321	69.047	(1.104.326)	(182.086)	5.353.956

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIM TABLOSU

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

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot	01 Ocak - 31Aralık 2011	01 Ocak - 31Aralık 2010
Vergi öncesi net kar		714.788	(241.297)
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		478.533	421.549
Amortisman ve itfa payları	10-11-18	532.691	412.520
Kıdem tazminatı karşılık gideri	13	30.047	51.833
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	6	(49.767)	(20.676)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	6	18.540	28.040
Sabit kıymet satış karı	19	(126.083)	(82.182)
Şüpheli alacak karşılığı	6-17	88.074	--
Dava karşılık gelir/gideri, net	12	(14.969)	32.014
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		1.193.321	180.252
Ticari alacaklardaki değişim		(1.939.235)	(152.305)
Diğer alacaklardaki değişim		(108.852)	(597.269)
Stoklardaki değişim		(321.744)	(302.137)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(198.275)	(29.312)
Ticari borçlardaki değişim		431.520	648.310
Diğer borçlardaki değişim		138	(35.842)
Ödenen vergiler	22	(140.769)	--
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		19.533	355.129
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		(1.064.363)	66.826
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları	10-11	(4.247.746)	(284.165)
Maddi duran varlık satımları nedeniyle oluşan nakit girişleri	10-11	126.083	155.752
Finansal yatırımlardaki değişim		(62.463)	--
Hisse senedi ihraç primi	15	3.912.370	--
Sermaye ödemesi	15	8.000.000	104.241
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		7.728.244	(24.172)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları			
Finansal borçlardaki değişim		(1.010.475)	(65.573)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(1.010.475)	(65.573)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		5.653.406	(22.919)
Dönem başı hazır değerler	4	47.135	70.054
Dönem sonu hazır değerler	4	5.700.541	47.135

İlişikteki dipnotlar bu finansal 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 Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi No: 108/1 Kat:2 Esentepe İstanbul’dur.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 86 kişidir (31 Aralık 2010: 78 Kişi).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 06 Mart 2012 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 Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK 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**

Şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar Şirket finansal tablolarında farklılık yaratmamıştır.

Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar;

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",

UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",

UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",

UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"

UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"

UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödüller"

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"

UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"

UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"

UFRYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"

UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler"

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. 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.

Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Bazı standartlar Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir);

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve 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. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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 hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek 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 ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)-UFRS 10'un 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik)-UFRS 11'un 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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 katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan 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.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Yeraltı yerüstü düzenleri	50
Binalar	40
Makine ve cihazlar	4 - 16
Motorlu araçlar	4 - 5
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 oluştukça 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 bilrkişilerce belirlenmiş piyasa değerleri üzerinden yansıtılmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

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 değişikliklerle orantılı olarak artırılır 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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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 (amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma maliyetleri

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

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)***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 azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

(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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**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 yasalaşmış 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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

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.

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 - 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 2010 : Yoktur.).

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	27.454	6.159
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	111.890	40.976
- Vadeli mevduat (1)	5.170.733	--
Likit fon	79.938	--
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki yatırım hesabı	310.526	--
	5.700.541	47.135

(1) 31.12.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar en fazla 3 ay vadeli olup ve faiz oranları %8,70 ve %11,75 arasındadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Nakit ve nakit benzerleri'nin dövizli bakiyeleri Not 25 kur riski'nde açıklanmıştır.

NOT 5 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Kısa vadeli finansal borçlar						
Eximbank kredileri	TL	1.073.333	1.073.333	TL	868.284	868.284
Taksitlendirilmiş anapara ödemeleri (1)	--	--	--	--	178.290	178.290
İşletme kredisi	TL	662.622	662.622	--	--	--
Yatırım kredisi	TL	74.571	74.571	--	--	--
Rotatif krediler	--	--	--	TL	2.162.803	2.162.803
Kredi garanti fonu	TL	285.776	285.776	TL	248.240	248.240
Taahhüt alım kredileri	TL	108.516	108.516	TL	100.258	100.258
Döviz krediler	Avro	141.466	345.715	Avro	145.870	298.903
Döviz krediler	ABD\$	88.933	167.985	ABD\$	91.395	141.297
Döviz krediler	--	--	--	JPY	8.877.782	168.083
Kredi faiz karşılıkları	TL	35.618	35.618	--	--	--
		2.754.136			4.166.158	
Uzun vadeli finansal borçlar						
Eximbank kredileri	TL	226.667	226.667	TL	194.189	194.189
İşletme kredisi	TL	388.353	388.353	--	--	--
Yatırım kredisi	TL	500.429	500.429	--	--	--
Kredi garanti fonu	--	--	--	TL	285.903	285.903
Taahhüt alım kredileri	TL	151.349	151.349	--	--	--
Döviz krediler	Avro	68.605	167.657	Avro	210.071	430.458
Döviz krediler	ABD\$	44.132	83.360	ABD\$	133.065	205.718
		1.517.815			1.116.268	

(1) Şirket döviz kredilerinin 2009 yılı anapara ödemelerini TL olarak taksitlendirmiştir.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 5 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

TL kredilerin faiz oranı %2,85-%14 arasında, Yabancı para kredilerin faiz oranı ise %6,84-%7,68 arasında değişmektedir.

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibarıyla kullanmış olduğu krediler için Şirket arsaları üzerine ipotek konulmuştur. Ayrıca Şirket ortaklarının şahsi kefaletleri mevcuttur (31.12.2010: Şirket ortağına ait arsalar üzerine ipotek konulmuştur. Ayrıca Şirket ortaklarının şahsi kefaletleri mevcuttur) (Not 12, 24).

Kredilerin ödeme tablosu aşağıdaki gibidir;

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

31.12.2010:

Yıl	TL	Avro	ABD\$	JPY	TL Karşılığı
1 Yıl içinde	3.557.875	145.870	91.395	8.877.782	4.166.158
2 Yıl içinde	480.092	141.466	88.933	--	907.462
3 Yıl içinde	--	68.605	44.132	--	208.806
					5.282.426

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.663.372	1.372.624
Alınan çekler ve senetler	1.009.134	476.761
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	409.190	321.116
	4.081.696	2.170.501
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(18.540)	(28.040)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(409.190)	(321.116)
	3.653.966	1.821.345

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yıl başı bakiye	(321.116)	(372.293)
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar, yapılan tahsilatların net etkisi (-)	--	51.177
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 17)	(88.074)	--
	(409.190)	(321.116)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 68 gündür (31 Aralık 2010: 79 gün).

Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 25'de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 25 kur riski'nde açıklanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	2.273.017	1.761.818
Borç senetleri	--	100.355
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(49.767)	(20.676)
	2.223.250	1.841.497

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 82 gündür (31 Aralık 2010 : 48 gün).

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli**

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse Senetleri	62.463	--
	62.463	--

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

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	12.125	1.000
Verilen teminatlar	9.684	10.222
Ortaklardan alacaklar (Not 24)	696.734	598.469
	718.543	609.691
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen teminatlar	274	274
	274	274

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar (Not 24)	2.300	2.162
	2.300	2.162

NOT 9 – STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	3.432.192	2.048.102
Mamuller	1.516.729	2.561.493
Ticari mallar	4.743	22.325
	4.953.664	4.631.920

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI

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

NOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 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
Önceki dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	637.075	--	--	--	637.075
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8.400	--	--	--	8.400
Binalar	4.467.912	--	--	--	4.467.912
Makine, tesis ve cihazlar	4.916.021	66.200	(8.581)	--	4.973.640
Taşıt araçları	453.410	136.648	(261.113)	--	328.945
Döşeme ve demirbaşlar	367.274	4.961	--	--	372.235
Özel maliyetler	759.539	--	--	--	759.539
Yapılmakta olan yatırımlar	73.885	--	--	(59.873)	14.012
	11.683.516	207.809	(269.694)	(59.873)	11.561.758
Birikmiş amortisman					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	350	168	--	--	518
Binalar	107.144	111.698	--	--	218.842
Makine, tesis ve cihazlar	3.654.645	173.258	(1.517)	--	3.826.386
Taşıt araçları	315.317	51.525	(194.607)	--	172.235
Döşeme ve demirbaşlar	333.170	14.205	--	--	347.375
Özel maliyetler	553.543	52.202	--	--	605.745
	4.964.169	403.056	(196.124)	--	5.171.101
Net kayıtlı değer	6.719.347				6.390.657

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

495.763 TL (31 Aralık 2010: 403.056 TL) tutarındaki cari dönem amortismanın 395.789 TL’si satışların maliyetinde (31 Aralık 2010: 337.157 TL), 99.974 TL’si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2010: 65.899 TL) giderleştirilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar, yangın ve diğer ek risklere karşı 16.903.011 TL (31 Aralık 2010: 11.934.192 TL) teminat tutarı ile sigorta ettirilmiştir.

NOT 11 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 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

Önceki dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Haklar	1.255	--	--	--	1.255
Geliştirme giderleri	--	76.356	--	59.873	136.229
Diğer	4.489	--	--	--	4.489
	5.744	76.356	--	59.873	141.973
Birikmiş itfa payı					
Haklar	503	84	--	--	587
Geliştirme giderleri	--	9.082	--	--	9.082
Diğer	1.408	298	--	--	1.706
	1.911	9.464	--	--	11.375
Net kayıtlı değeri	3.833				130.598

36.928 TL (31 Aralık 2010: 9.464 TL) tutarındaki cari dönem itfa payının 36.295 TL’si satışların maliyetinde (31 Aralık 2010: 9.082 TL), 633 TL’si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2010: 382 TL) giderleştirilmiştir.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 12 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**12.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	21.000	35.969
	21.000	35.969

12.2 Dava ve İhtilaflar

Rapor tarihi itibariyle Şirket'in 380.466 TL tutarlı (31 Aralık 2010: 189.357 TL) alacakları için yürüttüğü dava ve icra takibi bulunmaktadır. İlgili alacaklar için karşılık ayrılmıştır. Şirket aleyhine ise 72.000 TL tutarlı (31 Aralık 2010 : 143.369 TL) işçi tazminatı davaları bulunmaktadır.

12.3. Verilen teminat-rehin-ipotek ve kefaletler:

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotekler (TL)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	6.157.000	528.400
-Teminat mektupları	53.200	528.400
-İpotekler	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	6.157.000	528.400

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibariyle verdiği TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Elektrik Kurumu	35.400	4.750
Teminat Mektubu	Süresiz	Mal Alımı Taahhüdü	Petkim	--	500.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Dahilde İşleme İzin Belgesi	Gümrük	17.800	23.650
				53.200	528.400

NOT 12 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**12.4 Alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler:**

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibarıyla almış olduğu kredilerde Şirket ortaklarının şahsi kefaletleri bulunmaktadır. (31.12.2010: Şirket ortağına ait arsalar üzerine konulmuş ipotek ve Şirket ortaklarının şahsi kefaletleri bulunmaktadır) (Not 7, 24).

NOT 13 – 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 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: 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.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	162.843	111.010
Ödemeler (1)	(125.651)	--
İlave karşılık (1)	155.698	51.833
Yıl sonu itibarıyla karşılık	192.890	162.843

(1) 31.12.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan kıdem tazminatı karşılık giderlerin 17.313 TL'si satışların maliyetinde kalan 12.734 TL'si (31 Aralık 2010: 51.833 TL) ise genel yönetim giderlerinde giderleştirilmiştir (Not 16, 17).

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 14 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen sigorta giderleri	23.720	20.157
Personele verilen avanslar	9.210	--
Devreden KDV	42.474	27.183
Verilen sipariş avansları	204.834	34.623
	280.238	81.963

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	72.006	18.718
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	122.602	33.883
Personele borçlar	63.573	124.989
Alınan sipariş avansları	401.283	462.341
	659.464	639.931

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

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 (31 Aralık 2010: Şirket'in sermayesi 4.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve 1.000.000 adeti nama (A grubu), 3.000.000 adeti hamiline yazılı (B grubu) paya bölünmüştür). Şirket 2010 yılı içerisinde kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL'dir.

Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Mehmet Aldıkaçtı	32,50	3.900.000	65,00	2.600.000
Enis Aldıkaçtı	13,53	1.623.000	30,00	1.200.000
Meltem Aldıkaçtı	1,50	180.000	3,00	120.000
Hadiye Aldıkaçtı	0,50	60.000	1,00	40.000
Merve Aldıkaçtı	0,50	60.000	1,00	40.000
Halka Arz	50,00	6.000.000	--	--
Diğer	1,48	177.000	--	--
	100,00	12.000.000	100,00	4.000.000

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. 31.12.2010 dönemi içerisinde sermayede yapılan 2.000.000 TL artış yasal finansal tablolarında bulunan olağanüstü yedeklerden 578.185 TL, geçmiş yıl karlarından 1.317.574 TL ve nakit 104.241 TL'den karşılanmıştır.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket 2011 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. A grubu hisselerin dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Mehmet Aldıkaçtı	975.000	975.000	650.000	650.000
Enis Aldıkaçtı	450.000	450.000	300.000	300.000
Meltem Aldıkaçtı	45.000	45.000	30.000	30.000
Hediye Aldıkaçtı	15.000	15.000	10.000	10.000
Merve Aldıkaçtı	15.000	15.000	10.000	10.000
	1.500.000	1.500.000	1.000.000	1.000.000

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.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Halka arzdan gelen tutar	10.162.370	--
Sermayeye eklenen tutar	(6.000.000)	--
Halka arz masrafları	(250.000)	--
Hisse senedi ihraç primleri (1)	3.912.370	--

(1) 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.

Değer artış fonları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
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.

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**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.

Buna göre Şirket'in yasal kayıtlarına göre net dönem karı ve dağıtılabılır diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi ihraç primleri	3.635.975	--
Olağanüstü yedekler	45.993	--
Özel Yedekler	110.993	--
Dönem net karı	1.277.471	144.306
Geçmiş yıl zararları	(394.364)	(394.364)
	4.676.068	(250.058)

Geçmiş yıl karları /(zararları)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler enflasyon farkı	45.319	45.319
Geçmiş yıl karları/(zararları)	(1.331.731)	(1.149.645)
	(1.286.412)	(1.104.326)

NOT 16– SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satış gelirleri		
Yurtiçi satışlar	12.492.007	5.603.569
Yurtdışı satışlar	3.548.879	2.022.806
Brüt satışlar	16.040.886	7.626.375
Diğer iskontolar(-)	(94.995)	(81.499)
Satıştan iadeler(-)	(221.666)	(80.406)
Net satışlar	15.724.225	7.464.470

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 16- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	7.588.389	3.793.497
Direkt işçilik giderleri	1.004.705	568.449
Genel üretim giderleri	2.055.316	1.214.355
Amortisman ve itfa payları	432.084	346.239
Üretilen mamul maliyeti	11.080.494	5.922.540
Mamul stoklarında değişim		
Dönem başı stok	2.561.493	2.423.505
Dönem sonu stok	(1.516.729)	(2.561.493)
Satılan mamul maliyeti	12.125.258	5.784.552
Satılan ticari mallar maliyeti	20.205	28.484
Satışların maliyeti toplamı	12.145.463	5.813.036

NOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	994.820	275.824
Kıdem tazminatı karşılık gideri	12.734	51.833
Şüpheli alacak karşılık gideri	88.074	--
Telefon giderleri	23.327	14.692
Kargo giderleri	13.934	12.097
Amortisman ve itfa giderleri	100.607	66.281
Danışmanlık, müşavirlik ve murakıplık giderleri	376.536	65.691
Avukatlık giderleri	25.064	42.484
Sigorta giderleri	18.998	10.548
Kira giderleri	48.690	75.647
Ofis giderleri	37.472	26.690
Vergi resim ve harçlar	18.537	55.399
Binek oto giderleri	56.389	24.474
Seyahat giderleri	55.919	16.942
Diğer	63.686	745
	1.934.787	739.347

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)**1 Ocak - 31 Aralık 2011 1 Ocak - 31 Aralık 2010****Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri**

Personel giderleri	282.340	156.332
Nakliye giderleri	460.500	231.050
İhracat navlun giderleri	541.930	248.637
İhracat komisyon giderleri	19.449	16.593
Araç kiralama giderleri	--	9.628
Reklam ve fuar katılım giderleri	62.660	14.675
Diğer	85.569	39.989
	1.452.448	716.904

NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri;

1 Ocak - 31 Aralık 2011 1 Ocak - 31 Aralık 2010

Brüt ücretler	2.321.343	1.013.825
Kıdem tazminatları	125.651	111.648
S.S.K. primi işveren payı	392.004	209.956
Personel yemek giderleri	144.150	102.670
Diğer personel giderleri	290.423	57.748
	3.273.571	1.495.847

Amortisman ve itfa payı giderleri;

1 Ocak - 31 Aralık 2011 1 Ocak - 31 Aralık 2010

Üretim maliyetinde giderleştirilen	432.084	346.239
Genel yönetim giderlerinde giderleştirilen	100.607	66.281
	532.691	412.520

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 19 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirleri/giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Sabit kıymet satış karı	126.083	82.182
Tübitak Ar-ge hibesi	12.682	98.311
Sigorta tazminat geliri	25.000	--
Diğer gelirler	96.027	55.377
	259.792	235.870
Diğer faaliyet giderleri		
Dava karşılıkları (Not 12)	--	32.014
Diğer giderler	--	1.088
	--	33.102

NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

Finansal gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur farkı gelirleri	303.711	212.426
Faiz gelirleri	396.808	--
Fiyat farkı geliri	57.491	--
Adat faiz gelirleri (Not 24)	49.764	16.662
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	620.815	92.459
Menkul kıymet satış karı	143.687	--
	1.572.276	321.547

NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansal giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faiz giderleri	528.068	657.751
Kur farkı giderleri	320.505	184.722
Faktöring giderleri	95	15.313
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	412.879	64.558
Banka giderleri	47.260	38.451
	1.308.807	960.795

NOT 22 – 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.

2011 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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 bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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 yükümlülükleri aşağıdaki gibidir;

Ödenecek kurumlar vergisi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi	240.549	--
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(140.769)	--
	99.780	--

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

Vergi gelir/(gideri)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi	(240.549)	--
Ertelenmiş vergi geliri	125.813	59.211
	(114.736)	59.211

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI

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

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Cari dönem kurumlar vergisi hesaplaması aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari bilanço karı	1.518.022	144.304
Kanunen kabul edilmeyen giderler	92.035	38.474
Diğer İndirimler	(407.314)	(158.302)
Mali Kar	1.202.743	24.476
Zarar mahsubu	--	(24.476)
Vergi matrahı	1.202.743	--
Vergi oranı (%)	%20	%20
Vergi karşılığı	240.549	--

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 muhasebeleştirilmektedir. 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 (2010 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	64.213	24.998	12.843	5.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.944.589)	(2.519.017)	(388.918)	(503.803)
Kıdem tazminatı karşılığı	192.890	162.843	38.577	32.569
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	18.540	28.040	3.708	5.608
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(49.767)	(20.676)	(9.953)	(4.135)
Şüpheli alacak karşılığı	352.785	315.716	70.557	63.143
Dava karşılığı	21.000	35.969	4.200	7.193
Diğer	--	(1.869)	--	(374)
Ertelenen vergi varlıkları	649.428	567.566	129.885	113.513
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.994.356)	(2.541.562)	(398.871)	(508.312)
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	(1.344.928)	(1.973.996)	(268.986)	(394.799)

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI**

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

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**Ertilenmiş Vergiler (Devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/(giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertilenmiş vergi varlıkları/(Yükümlülükleri):	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi (-)	(394.799)	(454.010)
Ertilenmiş vergi geliri	125.813	59.211
Yıl sonu itibariyle kapanış bakiyesi	(268.986)	(394.799)

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 2011 tarihi itibariyle Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ayrılmamış 727.739 TL tutarlı kullanılmamış yatırım indirimi bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 968.979 TL).

NOT 23 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hissedarlara ait net kar / zarar	600.052	(182.086)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	12.000.000	4.000.000
TL cinsinden hisse başına zarar	0,050	(0,046)

NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket ortaklarından olan Hadiye Aldıkaçtı'ya 2.300 TL (31 Aralık 2010: Hadiye Aldıkaçtı 2.162 TL) borcu, Şirket ortaklarından Mehmet Aldıkaçtı'ya 383.891 TL ve Enis Aldıkaçtı'ya 312.843 TL olmak üzere toplam 696.734 TL (31 Aralık 2010: Mehmet Aldıkaçtı 314.146 TL ve Enis Aldıkaçtı 284.323 TL olmak üzere toplam 598.469 TL) alacağı bulunmaktadır. Cari dönem içerisinde ortaklardan alacaklara 49.764 TL (31 Aralık 2010: 16.662 TL) (Not 20) adlandırma yapılmıştır.

b) 2011 yılı içerisinde Şirket, ortağına fabrika binasının bulunduğu arsanın kirası olarak 114.000 TL tutarında ödeme yapmıştır (2010: 18.000 TL). Şirket yıl içinde 2.100.000 TL bedel karşılığında kira ödemekte olduğu arsayı satın almıştır (Not:10).

c) 2011 yılı içerisinde üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı : 372.000 TL (2010 : Yoktur).

NOT 25 - 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⁾	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 güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 12.3'te gösterilmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI

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

NOT 25 - 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⁾	1.528.269	569.376
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.528.269	40.976
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)	321.116	--
- Değer düşüklüğü (-)	(321.116)	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽²⁾	--	528.400

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

(2) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 12.3'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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket gerekli hallerde faktoring hizmeti almaktadır.

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

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	6 aydan	6-12 ay	1-2 yıl	2-5 yıl
			kısa (I)	arası (II)	arası (III)	arası (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	--	--	--

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likitleme Riski (Devamı)**

31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	6 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (II)	1-2 yıl arası (III)	2-5 yıl arası (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.126.085	7.126.085	5.339.313	670.504	907.462	208.806
Banka Kredileri	5.282.426	5.282.426	3.495.654	670.504	907.462	208.806
Ticari Borçlar	1.841.497	1.841.497	1.841.497	--	--	--
Diğer Borçlar	2.162	2.162	2.162	--	--	--

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 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Cari Dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Nakit ve nakit benzerleri	73.295	6.137	25.201	40
Ticari alacaklar	890.394	--	318.472	38.434
Verilen Avanslar	140.062	65.897	6.379	--
Toplam Varlıklar	1.103.751	72.034	350.052	38.474
Banka kredileri	764.718	133.065	210.071	--
Ticari borçlar	355.183	132.832	37.298	4.500
Alınan Avanslar	3.928	--	757	713
Toplam Yükümlülükler	1.123.829	265.897	248.126	5.213
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(20.078)	(193.863)	101.926	33.261
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(156.212)	(259.760)	96.304	33.974
İhracat	3.668.131	40.115	1.313.571	131.044
İthalat	2.766.290	1.394.950	53.756	--

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI

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

NOT 25 - 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
İhracat	1.728.428	1.118.000	--	--	--
İthalat	545.149	352.619	--	--	--

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	(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)

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLARI

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

NOT 25 - 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	(5.739)	5.739	(4.591)	4.591
ABD Doları net etki	(5.739)	5.739	(4.591)	4.591
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(2.220)	2.220	(1.776)	1.776
Avro net etki	(2.220)	2.220	(1.776)	1.776
	JPY'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
JPY net varlığı	(1.681)	1.681	(1.345)	1.345
JPY net etki	(1.681)	1.681	(1.345)	1.345

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 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	4.271.951	5.114.343
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	--	168.083

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 2.406 TL (31 Aralık 2010: vergi öncesi zarar 51 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

NOT 25- 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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	7.739.621	8.359.627
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(5.700.541)	(47.135)
Net borç	2.039.080	8.312.492
Toplam özsermaye	17.866.378	5.353.956
Toplam sermaye	19.905.458	13.666.448
Borç/sermaye oranı	10,24%	60,82%

NOT 26 - 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 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 28 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

28.1 Şirketimiz Ortaklarından Memet Aldıkaçtı'nın sahibi olduğu Tekirdağ İli Saray İlçesi Ayazpaşa Mahallesi Bağlar Meşeliği Mevkiinde yer alan arsa, 21 Temmuz 2011 tarihinde 2.100.000 TL bedelle Şirket tarafından satın alınmıştır.

28.2 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.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Berkosan Yatılım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Berkosan Yatılım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, 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 Tablolara 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 dâhil 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 Yatılım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 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.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray Yanbol
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 06 Mart 2012