



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

**2011 YILI**

**BERKOSAN**  
**FAALİYET RAPORU**

**01-01-2011-31.12.2011**



## İÇİNDEKİLER

1. YÖNETİM KURULU BAŞKANI MESAJI.....	3
2. YÖNETİM KURULU VE ÜST YÖNETİM.....	4
3. ORTAKLIK YAPIMIZ.....	4
4. KISACA BERKOSAN A.Ş. ....	5-6
5. ŞİRKET TESİSLERİ.....	7
6. KALİTE POLİTİKASI VE MİSYON.....	7
7. ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ.....	7
8. BİLANÇO VE GELİR TABLOSU.....	8-9-10
9. SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER.....	11
10. BERKOSAN A.Ş.'NİN ÜRETMEKTE OLDUĞU BAŞLICA ANA ÜRÜNLER... 11	
11. ŞİRKETİN İŞ MODELİ, PAZARLAMA STRATEJİSİ.....	11-12
12. YATIRIMLAR VE AR-GE FAALİYETLERİ.....	12
13. KAR DAĞITIM POLİTİKASI.....	13
14. YÖNETİM KURULU'NUN KAR DAĞITIM TEKLİFİ.....	13
15. 2011 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU(TL).....	13-14
16. DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ.....	14
17. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU.....	15
18. DENETÇİ RAPORU.....	21
19. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU.....	22

## 1. Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı

Sayın Hissedarlarımız,

Berkosan A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak, 2011 yılını yıl içinde Şirketimizle ilgili gelişmeleri, önümüzdeki dönemlerle ilgili beklentilerimi, görüşlerimi ve düşüncelerimi sizlerle paylaşmaktan dolayı büyük bir mutluluk duyduğumu belirtmek isterim.



2011 yılı Berkosan açısından başarılarla imza atılan bir yıl oldu. 2011 yılının en önemli gelişmesi tabii ki halka açılmamız olmuştur. 2010 yılı karşılaştırıldığında şirketimiz, gerek finansal performans, gerek yatırımlar ve gerekse üretim konularında seneyi başarıyla tamamlamıştır.

Şirketin, 04/02/2011 tarihinde hisselerinin İMKB-GİP'de işlem görmeye başlamasından sonra cirosu %111 ve ayrıca yapmış olduğu yeni ilave yatırımlar ile de mevcut Foamex (çapraz bağlı polietilen köpük) üretim kapasitesi %30 oranında artmış bulunmaktadır. Yatırımcılarımız KAP'ta (Kamuyu Aydınlatma Platformu) yapmış olduğumuz açıklamalarımızı dikkatle incelediklerinde şirketle ilgili büyüme ve gelişmelerin 2010 yılına göre 2011 yıl sonu itibarı ile ne oranda artış olduğunu görmelerinde büyük yararlar olduğu kanaatini taşımaktayım.

Bilindiği üzere dünyadaki büyük ekonomik durgunluk ve kaosa rağmen şirketimiz büyümeye devam etmektedir. Çünkü dünyadaki ekonomik kaosun en büyük etkenlerinden en önemlisini enerji konusu teşkil etmektedir. Dünya'daki bütün ülkeler bunun önemini bilerek enerji tasarrufu konusunda her türlü tedbiri almaktadırlar.

Ülkemizde de bu konuda devreye konulan 825 sayılı yönetmelikle yeni yapılacak tüm binalarda yalıtım yapma zorunluluğu mecburi hale getirilmiş ve mevcut eski binaların 2017 yılına kadar yalıtımlarının yapılması zorunlu kılınmıştır. Bununla birlikte devlet politikası olarak depreme dayanıksız eski binaların yıkılarak yerine yenilerin yapılması ve 2023 yılına kadar da ilave 500.000 adet yeni konut yapılacağı devletimiz yetkililerince kararlaştırılmıştır.

İkinci önemli konu Avrupa'daki ekonomik kriz nedeni ile şirketimizin üretmekte olduğu ürün konularında faaliyet gösteren bazı firmalar kapanmış ve şirketimizden temin konusunda talepleri artırmış bulunmaktadır. Bu da ihracatımızın daha da artacağına göstermektedir.

Bu bakımdan gelecek dönemlerde üretmekte olduğumuz ürünlere talebin gittikçe daha da artacağı kaçınılmaz görünmektedir.

2011 yılında yapmış olduğumuz ilave kapasite artırımını 3 vardiya çalışılmasına rağmen tamamen dolmuş bulunmaktadır. Bu nedenle şirketimiz 2012 yılında da yeni yatırımlarına devam etme arzusu içindedir.

Şirketimizin bir taraftan yeni yatırımlarla dikey olarak büyümeyi sürdürürken diğer taraftan da yatay organizasyonlarla genişleyerek amaçladığı büyüklüğe erişeceğine ve konusunda saygın ve etken bir kuruluş olmak için her türlü çabayı göstererek bu amaca ulaşacağına yürekten inanmaktayım.

2012 yılının şirketimiz ve yatırımcılarımız açısından daha başarılı ve bol kazançlı olması temennisi ile saygılar sunarım.

Mehmet Aldıkaçtı  
Yönetim Kurulu Başkanı

## 2. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

### Yönetim Kurulu Üyeleri

İstanbul Ticaret Sicilince 09.05.2011 tarihinde tescil olunan 20 Nisan 2011 tarih 2011/16 sayılı kararı uyarınca 20.04.2011 tarihinden itibaren bir yıl süre ile seçilmiştir. ;

Memet Aldıkaçtı	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b>
Enis Aldıkaçtı	<b>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</b>
Meltem Aldıkaçtı Vanlı	<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>
Ömer Bumedian	<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>

### Denetçi

Cihat Kumuşoğlu

### Üst Yönetim

Enis Aldıkaçtı	<b>Genel Müdür</b>
Meltem Aldıkaçtı Vanlı	<b>Genel Müdür Yardımcısı</b>
Nesrin Devrik	<b>Genel Müdür Yardımcısı</b>

### Departman Yöneticileri

Şenol Selek	<b>Mali İşler Müdürü</b>
İsmail Doğramacı	<b>Fabrika Müdürü</b>
Emine Tunç	<b>İnsan Kaynakları Müdürü</b>
Korkut Gencal	<b>Satış Müdürü</b>
Banu Ay	<b>Planlama Müdürü</b>
Ömer Özkan	<b>Kalite Kontrol Müdürü</b>

## 3. Ortaklık Yapımız

Şirketimiz 30 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12 milyon TL ödenmiş sermayeye sahiptir. 4.000.000.-TL tutarlı şirket payları 31 Ocak 2011 tarihinde İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edilerek 4 Şubat 2011 tarihinden itibaren işlem görmeye başlamıştır.

03.06.2011 ve 2011/18 no.lu Yönetim Kurulu kararı ile Şirket 30.000.000.-TL (Otuzmilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılan sermayenin tamamı nakit karşılanmak üzere 8.000.000.-TL (Sekizmilyon Türk Lirası)'dan 12.000.000.-TL (Onikimilyon Türk Lirası)'e %50 oranında artırmış ve 19.09.2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ettirmiştir.

**Şirketimizin halka az öncesi ve halka arz sonrası mevcut ortaklık yapısı aşağıda verilmiştir.**

Ortağın Adı Soyadı	Grup (Nama /Hamiline)		Sermaye Payı / Oy Hakkı			
			HALKA ARZ ÖNCESİ SERMAYE TUTARI		MEVCUT SERMAYE TUTARI	
			TL	%	TL	%
Memet Aldıkaçtı	A	Nama	650.000	8,00	975.000	8,13
Memet Aldıkaçtı	B	Hamiline	1.950.000	24,40	2.925.000	24,38
Enis Aldıkaçtı	A	Nama	300.000	3,80	450.000	3,75
Enis Aldıkaçtı	B	Hamiline	900.000	11,30	1.173.000	9,78
Meltem Aldıkaçtı Vanlı	A	Nama	30.000	0,40	45.000	0,38
Meltem Aldıkaçtı Vanlı	B	Hamiline	90.000	1,10	135.000	1,13
Hadiye Aldıkaçtı	A	Nama	10.000	0,10	15.000	0,13
Hadiye Aldıkaçtı	B	Hamiline	30.000	0,40	45.000	0,38
Merve Aldıkaçtı	A	Nama	10.000	0,10	15.000	0,13
Merve Aldıkaçtı	B	Hamiline	30.000	0,40	45.000	0,38
Dolaşımdaki Paylar	B	Hamiline			6.000.000	50,00
Borsa Dışı	B	Hamiline			177.000	1,48
<b>Toplam</b>			<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00</b>

#### 4. Kısaca BERKOSAN A.Ş.

1993 yılında Bursa'da kurulan ve bugün Tekirdağ'da 10 bin metrekare kapalı alanda üretim yapan Berkosan A.Ş., 200'ü aşkın ürün çeşidi ile hemen tüm sektörlerle hizmet sunmaktadır. başta elektronik sektörü olmak üzere çeşitli sektörlerin ambalaj ihtiyacını karşılamak amacı ile, PE köpük üretimi yapmak üzere Merkezi İstanbul ve üretimi Bursa'da olmak kaydıyla kurulmuştur. Kuruluşunda tek bir PE köpük üretim hattı ve 500m2 kapalı alan ile üretime başlayan şirket sırası ile;

1993 Bursa tesisinde üretime başlandı.

1994 - 1995 Polietilen köpük işleme yönünde ürün çeşitliliği artırıldı.

1995 PE Köpük izolasyon boruları ve derz dolgu fitili üretimine başlandı.

1996 Balonlu Naylon hattında üretime başlandı.

1998 ISO 9000 belgesi alındı.

2000 Bursa tesisi 5.000 m2'si kapalı, 11.000 m2 alanda üretim yapmaya başladı.

2001 İhtiyaç duyduğu makineleri kendisi imal etmeye başladı.

2002 Balonlu naylon üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı.

2003 Tekirdağ-Saray ilçesinde 35.000 m2 alan üzerinde kurulan 3.000 m2'lik tesiste PE köpük üretimine başlandı. Kalite sistemi ISO 9000- 2000 versiyonuna göre yenilendi.

- 2003 PE köpük kenar kaynağı ve torba imalatı konusunda patent alındı.
- 2004 Saray tesisinde XPE (çapraz bağlı polietilen köpük) üretimine başlandı.
- 2005 Saray Fabrikası kapalı alanını 5.000 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 Saray Fabrikası kapalı alanını 8.500 m2 ye yükselten inşaat tamamlandı.
- 2006 XPE üretim kapasitesi iki katına çıkarıldı ve ürünün köpük haline gelmesini sağlayan "masterbatchler" oluşturularak, birden fazla hammadde ve şişiricileri özel üretim hattı içinde hamur haline getirildikten sonra tekrar granül durumuna getirilmesi sağlanarak üretimde kullanılacak maddelerin bir kısmının üretimini yapar duruma gelindi.
- 2008 Saray Fabrikasında kapalı alan 10.000 m2 ye çıkarıldı.
- 2009 Laboratuvar kuruldu.
- 2009 Kalite sistemi TS EN 9001 2008 versiyonuna göre yenilendi.
- 2009 ERP - Windows tabanlı online program uygulamasına geçildi.
- 2010 Yer karosu ve puzzle için patent alındı.
- 2011 Borular için dış ortam şartlarına dayanıklı yüksek ısı direnci sağlayan kompozit yalıtım kılıfı için faydalı model belgesi alındı.
- 2011 İMKB bünyesinde oluşturulan Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka açılmak üzere çalışmalar yapılarak 31 Ocak 2011 tarihinde şirketimizin 4 milyon TL tutarlı payları halka arz edildi. Şirket paylarımız 4 Şubat 2011'den itibaren İMKB GİP'de işlem görmeye başladı.
- 2011 Bursa'daki Fabrika tekrar devreye alınarak üretime başlandı;
- Tekirdağ İli Saray İlçesindeki üretim Fabrikamızda (08.06.2011-08.06.2014) başlama ve bitiş tarihli 3.343.464.TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kimyasal Çapraz Bağlı Polietilen Hattı ithal edilerek Üretim Hattı üçe çıkmış, montaj ve deneme çalışmaları tamamlanmış ve Kasım/2011 itibarıyla devreye alınmıştır. Böylece Kimyasal Çapraz bağlı polietilen üretimimizin kapasitesi mevcut üretime ek olarak yaklaşık olarak % 30 artış sağlanmıştır.
- 2011 Şirket Ortaklarından ve Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Memet ALDIKAÇTI'nın mülkiyetinde olan Saray Fabrika binalarının üzerinde bulunduğu arsa satın alınarak Şirket Aktiflerine ilave edilmiştir.
- 2011 Şirketimiz 30.00.000.TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 8.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanmak üzere 8.000.000.-TL'den 12.000.000.TL'ye çıkarmıştır.

## 5. Şirketin Tesisleri;



Tekirdağ İli Saray İlçesinde Fabrika: 22.580m2 arsa üzerinde kurulmuş olan fabrikamız, 10.000m2 kapalı alana sahiptir. Saray Fabrikamızda şirket ürünlerinin % 90 üretilmektedir.

Bursa: 3.500m2 kapalı alan. Üretim ve Dağıtım amaçlı depo olarak kullanılmaktadır.

## 6. Kalite Politikası ve Misyon

### Kalite Politikamız

Bütün çalışanlarımızın etkin ve sürekli katılım ve desteğiyle,

- 1- Müşteri ihtiyaçlarını karşılamak ve güvenilir ürünler sağlamak
- 2- Sürekli iyileştirmeyi gerçekleştirmek,
- 3- Kalite ve iş güvenliği/sağlığı konularına öncelik vermek,
- 4- Ulusal ve Uluslararası standartlarda ürünler üretmek
- 5- Çevreye, topluma ve yasalara karşı sorumluluk bilinci ile alanımızda lider olmaktır.

### Misyon

İnsanlar ve ürünler için istenmeyen dış etkenlerden korunaklı sağlıklı ortamlar oluşturmak

## 7. ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

### 7.1. SERMAYE

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 .-TL, çıkarılmış sermayesi ise 12.000.000.- TL'dir.

Dönem içerisinde ;

- 7.1.1.** Ortaklığımız Esas Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin verdiği yetkiye istinaden, Yönetim Kurulumuzun 03.01.2011 tarih ve 2011/01 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.03.2011 tarih ve 439 sayılı tescile mesnet belge ile çıkarılmış sermayemizin 4.000.000-TL nakden karşılanmak suretiyle 4.000.000-TL'den 8.000.000-TL'ye artırılmış,

Nakit olarak artırılan 4.000.000-TL'lik sermayeyi temsilen ihraç edilen hisse senetlerinin tamamının halka arza ilişkin izahnamede belirtilen koşullar çerçevesinde, bedellerinin nakden ve tamamen ödenmesi suretiyle satıldığını 11.03.2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesine tescil ettirmiştir.

- 7.1.2.** Ortaklığımız Esas Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin verdiği yetkiye istinaden, Yönetim Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 2011/18 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.07.2011 tarih ve 68/671 sayılı tescile mesnet belge ile Şirketin 30.000.000TL ( otuz milyon lira ) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılan sermayenin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 8.000.000 TL ( sekiz milyon lira ) 'den 12.000.000 TL ( on iki milyon lira ) 'e %50 oranında artırılmış , 19.09.2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesine tescil ettirmiştir

## 8. Bilanço Ve Gelir Tablosu

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.)			
		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>31Aralık 2011</b>	<b>31Aralık 2010</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.759.930</b>	<b>6.685.717</b>
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
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.979.691</b>	<b>1.673.910</b>
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
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>17.866.378</b>	<b>5.353.956</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>17.866.378</b>	<b>5.353.956</b>
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)
Azımlık Payları		--	--
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>25.605.999</b>	<b>13.713.583</b>
<b>BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.</b>			
<b>31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT</b>			
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>			
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)			
		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>01 Ocak - 31Aralık 2011</b>	<b>01 Ocak - 31Aralık 2010</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	16	15.724.225	7.464.470
Satışların Maliyeti (-)	16	(12.145.463)	(5.813.036)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>3.578.762</b>	<b>1.651.434</b>
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)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>451.319</b>	<b>397.951</b>
Finansal Gelirler	20	1.572.276	321.547
Finansal Giderler (-)	21	(1.308.807)	(960.795)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>714.788</b>	<b>(241.297)</b>

<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>		<b>(114.736)</b>	<b>59.211</b>
- Dönem Vergi Gideri	22	(240.549)	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri	22	125.813	59.211
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>600.052</b>	<b>(182.086)</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>600.052</b>	<b>(182.086)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR /( GİDER)</b>		<b>600.052</b>	<b>(182.086)</b>
<b>Dönem Kar/(Zarar)'ının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		<b>600.052</b>	<b>(182.086)</b>
<b>Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)</b>	23	<b>0,050</b>	<b>(0,046)</b>

## 9. Sektördeki Gelişmeler...

Şirketin üretmekte olduğu ürünler XPE, Balonlu Naylon, PE Köpük ve türevleridir. XPE, Balonlu Naylon, PE Köpük ve türevleri üretici sayısı Şirketin bilgi ve tahminine göre yaklaşık 25 civarındadır. Üreticilerin kapasiteleri dikkate alındığında Şirketin üretim yaptığı sektörün kapasitesi mevcut durum itibarıyla yaklaşık 70-75 milyon dolar olarak Şirketçe tahmin edilmektedir.

Bu ürünleri üreten üreticilerin kayıtlı olduğu bir dernek yoktur. Bu itibarla da sektörün hacmine ilişkin hiç bir araştırma/ bağımsız bir kuruluş tarafından yapılmış pazar durumuna ilişkin inceleme yoktur. Bu nedenle üreticilerin pazar payları ile pazar hacmine ilişkin kesin bir bilgiye de ulaşmak mümkün değildir.

Özellikle XPS pazarında Berkosan A.Ş. ile birlikte birer hattı olan 2 adet firma mevcuttur. Bu firmaların 1-2 yıllık geçmişleri bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu ürünlerle ilgili en büyük pazar payının Berkosan'ın olduğu Şirket tarafından tahmin edilmektedir.

Bugün dünyadaki tüm ülkeler ekonomik krizle karşı karşıya kalmamak veya ekonomik krizden çıkabilmek için her türlü tasarruf tedbirlerine çok büyük önem vermektedirler. Genellikle bizim gibi enerjide dışarıya bağımlı ülkeler, enerji temini için çok büyük bedeller ödemek zorundadırlar. Bu nedenle, tüm ülkeler bu konuda gereken her türlü tedbirler alarak enerji tüketimi konusunda giderlerini azaltmayı amaçlamakta aynı zamanda yaşanabilir bir dünya içinde gaz salımlarını azaltmayı amaçlamaktadır.

Enerjiden en büyük tasarrufu sağlamanın en önemli yolu ise yalıtım yapmakla mümkün olmaktadır. Bu bilinçten hareketle ülkemizde 825 sayılı yönetmelik devreye konularak yapılmakta olan ve yapılmış olan tüm binalarda yalıtım yapma zorunluluğu getirilmiştir. Bu ise yalıtım sektörünün önemini ve gelecekte daha çok büyüyeceğini açıkça ortaya koymaktadır. Yapılan istatistiklere göre ülkemizde artan nüfusa göre her yıl 500.000 adet yeni konuta ihtiyaç olduğu ve 2023 yılına kadar özel sektör hariç TOKİ'nin 500.000 adet yeni konut inşa edeceği otoritelerce belirtilmektedir.

Devletimiz tarafından çok kısa zamanda devreye alınması kararlaştırılmış olan binlerce depreme dayanıksız konutun yıkılarak yerine yenilerinin yapılacak olması da yalıtım sektörünün gelişmesinde ve büyümesinde etkili olacaktır.

Ayrıca Avrupa ülkelerinde yaşanan krizde, üretici konumunda olan bazı firmaların üretimden vazgeçerek tedarike yönelmeleri de yalıtım ürünleri konusundaki ihracatın artmasında bir fırsat olarak ortaya çıkmış olup şirketimiz ürünlerine talep artarak devam etmektedir.

Tüm yukarıda sayılan nedenlerle ileriki yıllarda yalıtım ürünlerine çok büyük talepler olacağı ve yalıtım sektörünün büyük ivmeler kazandıracağı açıkça görülmektedir. Bu gidişle yalıtım sektörünün çok büyük önem kazanacaktır.

## 10. Berkosan A.Ş.'nin Üretmekte Olduğu Başlıca Ana Ürünler...

	Ürün /Hizmet Bilgileri	2009	2010	2011
1	<b>XPE Levha</b>			
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	521.000	521.000	677.000
	Üretim Miktarı	270.843	548.348	1.052.160
	Kapasite Kullanım Oranı*	% 52	%100	%100
2	<b>XPE Boru</b>			
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	151.000	151.000	151.000
	Üretim Miktarı	123.534	56.027	108.122
	Kapasite Kullanım Oranı*	% 82	% 37	% 72
3	<b>PE Levha</b>			
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	998.400	998.400	998.400
	Üretim Miktarı	713.403	367.522	719.944
	Kapasite Kullanım Oranı	% 71	% 37	% 72
4	<b>PE Boru</b>			
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	96.000	96.000	96.000
	Üretim Miktarı	4.527	4.458	5.616
	Kapasite Kullanım Oranı	% 5	% 5	% 1
5	<b>Balonlu Naylon Ambalaj Malzemesi</b>			
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)*	249.600	249.600	249.600
	Üretim Miktarı	405.791	294.374	233.623
	Kapasite Kullanım Oranı*	% 100	% 100	% 94
6	<b>PE Film ** (Yarı Mamul)</b>			
	Üretim Kapasitesi (kg/yıl)	330.480	330.480	330.480
	Üretim Miktarı	251.164	112.844	261.446
	Kapasite Kullanım Oranı	% 76	% 34	% 79

\* Tek vardiyaya göre yıllık üretim kapasitesidir. Talebe göre vardiyeye sayısı artırılarak üretim yıllık tek vardiyenin üzerine çıkmaktadır.

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

## 11. Şirketin İş Modeli, Pazarlama Stratejisi

Aşağıda sunulan tabloda öncelikle Şirket satışlarının ihracat ve iç piyasa arasındaki dağılımı sunulmuştur. Yurt içi satışların % 80'i Marmara, %10'u Ege ve İç Anadolu, % 10'u diğer bölgeleri kapsamaktadır. Şirketin ihracatı toplam cirosunun %23'ünden fazladır.

Şirket Marmara Bölgesi dışında üretim ve satışı artırmak için bu bölgelerde doğrudan üretim yapmayı planlamaktadır.

	Yurt İçi Satış (Bin TL)	İhracat (Bin TL)	Satış Toplam (Bin TL)	Yurt İçi Satış %	İhracat %
2009	5.479	1.394	6.873	80	20
2010	5.441	2.023	7.464	73	27
2011	12.175	3.549	15.724	77	23

2010 yılında yurt içi satışlar bir önceki yıla göre % 07 azılırken, yurt dışı satışlar %45 artmıştır.

2011 yılında yurt içi satışlar bir önceki yıla göre % 123 ,yurt dışı satışlar % 75 artmıştır. Toplam net satışlar 2010 yılına göre % 111 artış göstermiştir.

Şirketin 2009-2010-2011 yılları itibariyle satışlarının ürün bazında dağılımı aşağıda tablo halinde verilmiştir.

(Bin TL)	2009	2010	2011
XPE Satışları	3.502	4.461	10.297
Polietilen Köpük Satışları	2.179	2.027	4.442
Balonlu Naylon Satışları	1.100	880	929
Diğer Satışlar – Ticari	92	96	56
<b>TOPLAM</b>	<b>6.873</b>	<b>7.464</b>	<b>15.724</b>

## 12. YATIRIMLAR ve AR-GE FAALİYETLERİ

Yıl içerisinde mevcut tesislerin, muhtelif kapasite, produktivite ve kalite artırıcı yatırımları gerçekleştirilmiştir.

Şirket bu konularla ilgili Tübitak ile Ar-Ge çalışmaları bulunmakta aşağıda bilgileri mevcuttur. Üretimde kullanılan makina ekipmanlarında çeşitli değişiklikler yaparak daha verimli daha kaliteli üretim yapabilmek için otomasyon kontrol sistemlerini devreye alınmıştır.

“Polietilen köpük üretim süreçlerinin iyileştirilmesi ile ilgili olarak” TUBİTAK’tan teşvik talebinde bulunmuş, proje uygun bulunarak ilgili kurumca teşvik kapsamına alınarak projenin desteklenmesi kararlaştırılmıştır.

- Şirket 1507-KOBİ Ar-Ge Başlangıç Destek Programı kapsamında "POLİETİLEN KÖPÜK ÜRETİM SÜREÇLERİNİN GELİŞTİRİLMESİ VE İYİLEŞTİRİLMESİ-7090794" başlıklı proje önerisi 20 Ocak 2010 tarih B.02.1.TBT.0.06.02.07-162-01-54 sayılı proje Destek Karar Yazısı (7090794) ile aşındaki bütçe doğrultusunda desteklenmeye TUBİTAK tarafından değer bulunmuştur.aşağıdaki tabloda belirtilen 399.615,00.-TL 'nin %70'i hibe şeklinde TUBİTAK tarafından firmamıza verilecektir.
- Bu kapsamla ilgili 271.955,00.-TL lik geliştirme harcaması yapılarak aktifleştirilmiş,TUBİTAK tarafından bu harcamalar karşılığında 2010 yılında 98.311.-TL, 2011 yılında 12.682.-TL olmak üzere toplam 110.993.-TL hibe şeklinde tarafımıza ödeme yapılarak yukarıda bahsi geçen proje sonlanmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca karara bağlanan piyasadaki artan talebi karşılamak üzere yatırım 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.

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

2011 Yılında Yatırım Teşvik Belgesi Kapsamında Film Makinası (Baskı üzerinde)-Komple (90,300 USD) ve Polietilen Köpükten Torba Yapma Makinası (51.000 USD) akreditif açılmış ;

Film Makinası için 85.785 USD ve Torba Yapma Makinası için 25.500 USD Peşin ödeme yapılmıştır. Film Makinasını tahminen Mart/2012,Torba Yapma Makinası ise Mayıs /2012 yılında devreye alınacaktır.

### 13. Kar Dağıtım Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 sayılı tebliği ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 numaralı ilke kararı da göz önünde bulundurularak Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. nin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin temettü politikasının "Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, her yıl dağıtılabilir karın asgari % 20 nispetindeki kısmının nakit ve/veya temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz hisse senedi olarak ortaklara dağıtılması olduğu ve gündemdeki gelişmelere bağlı olarak Berkosan Yalıtım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun bu politikayı her yıl gözden geçirebileceği" olarak belirlenmesine ve bu temettü politikasının 20 Nisan 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar verilmiştir.

### 14. Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtım Teklifi

Yönetim Kurulunun 06.03.2012 tarih 2012/04 sayılı kararı ile, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No:29 sayılı Tebliği doğrultusunda hesaplanan 600.052.-TL net dönem karı oluşmuştur;

Berkosan Yalıtım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Tic.A.Ş.'nin Halka arz Sirkülerinin yayınlandığı ve satışın tamamlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüe hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2011 yılının karından temettü hakkı elde eder( 7.4 nolu maddesinde) açıklanmıştır.

1. Türk Ticaret Kanunu'nun 466/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 1.277.473,73 TL kardan 394.364,10 Geçmiş Yıllar Zararının mahsup edilerek ,%5 oranında 44.155,48 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına,
2. 2011 yılı karından kalan tutar olan 838.954,15 TL nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

Teklifinin Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

### 2011 Yılı Kar Dağıtım Tablosu(TL)

		SPK'ya Göre (Bin TL)	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			12.000.000,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			114.365,78
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Yoktur.
		SPK'ya Göre (Bin TL)	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı (Ana Ortaklık)	714.788	1.518.022,24
4.	Ödenecek Vergiler ( - )	- 114.736	- 240.548,51
5.	Net Dönem Kârı ( = ) (Ana Ortaklık)	600.052	1.277.473,73
6.	Geçmiş Yıllar Zararları ( - )	-1.286.412	- 394.364,10
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek ( - )	44.155	44.155,48
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)		838.954,15
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )	0	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı		
11.	Ortaklara Birinci Temettü (*)		
	-Nakit		

	-Bedelsiz		
	- Toplam		
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
15.	Ortaklara İkinci Temettü		
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		
17.	Statü Yedekleri		
18.	Özel Yedekler		
19.	<b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>		<b>838.954,15</b>
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar Geçmiş Yıl Kârı Olağanüstü Yedekler Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabılır Diğer Yedekler		

## DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ

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

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

**2011**

**BERKOSAN**

## 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

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

## BÖLÜM 1- PAY SAHIPLERİ

### 2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimiz Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görmekte olup, şirketimiz bünyesinde pay sahipleri ile doğrudan ve resmi olarak ilişkide olacak bir birim oluşturulmamıştır. Kamuyu aydınlatma sorumluluklarımızın yerine getirilmesi konularında Piyasa Danışmanı Kuruluşumuz Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den gerekli destek alınmaktadır.

### 3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

**Kuruluşumuz 2010 yılında halka arz çalışmalarına başlamış ve 4 Şubat 2011 tarihinden itibaren İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlamıştır. Önümüzdeki dönemde pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımına ilişkin yapılacak çalışmalar aşağıda belirtildiği gibidir.**

- 3.1. Dönem içerisinde mali tablolarımız, faaliyet raporlarımız, halka arz izahname ve sirküler Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayınlanacak ve Yatırımcı haklarını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam etkin olarak kullanılacaktır.
- 3.2. Yatırımcı ve pay sahiplerini ilgilendiren içsel bilgi niteliği taşımayan her türlü bilgi Berkosan A.Ş. nin internet sitesine de aktarılacaktır. .
- 3.3. Şirket yapısında meydana gelen değişiklikler neticesinde, internet sitemizde yer alan bilgiler derhal güncellenmektedir.
- 3.4. Ana Sözleşmede özel denetçi tayini talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtildiği üzere Şirket sermayesinin en az %5'ini (yüzde beş) temsil eden pay sahibi/sahiplerine bu hakkın tanınmış olduğu Ana Sözleşmede belirtilmiştir. Dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

## 4. Genel Kurul Bilgileri

### 4.1. 20 Nisan 2011 Tarihli Olağan Genel Kurul

20.04.2011 Tarihinde gerçekleşecek 2010 Yılı Olağan Genel Kurulu Gündemi 28 Mart 2011 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde, 23 Mart 2011 tarihli Hürses, 24 Mart 2011 tarihli Birgün Gazetelerinde Şirket ortaklarına duyurulmuştur.

Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. 20 Nisan 2011 tarihinde 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, Sanayi Bakanlığı Komiseri ve hisse sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır. Genel Kurul 09.05.2011 tarihinde Tescil edilmiştir.



## 5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

## 6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

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

Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Kârın dağıtımını, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir

### Kar dağıtım politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 sayılı tebliği ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 numaralı ilke kararı da göz önünde bulundurularak Berkosan Yatırım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. nin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin temettü politikasının "Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, her yıl dağıtılabılır karın asgari % 20 nispetindeki kısmının nakit ve/veya temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz hisse senedi olarak ortaklara dağıtılması olduğu ve gündemdeki gelişmelere bağlı olarak Berkosan Yatırım Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun bu politikayı her yıl gözden geçirebileceği" olarak belirlenmesine ve bu temettü politikasının 20.04.2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar verilmiştir.

## 7. Payların Devri

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

## BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Paylarımız 4 Şubat 2011 tarihi itibariyle Borsada işlem görmeye başlamıştır. Berkosan A.Ş. Bilgilendirme Politikası, 08 Mart 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak internet sitemiz aracılığı ile kamuya duyuruldu. Berkosan A.Ş.'de kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi, Bilgilendirme Politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirme Politikasının koordinasyondan şirket Genel Müdürü ve Piyasa Danışmanı Kuruluşumuz sorumludur.

### 9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimizce 2011 yılı içinde SPK düzenlemeleri uyarınca, 21 adet özel durum (genel) 2 adet Özel Durum (düzeltme) açıklaması yapılmış olup, bu özel durum açıklamalarına Şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. Zamanında yapılmamış özel durum açıklaması bulunmamaktadır.

## 10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi bulunmaktadır. Web adresimiz, [www.berkosan.com](http://www.berkosan.com)'dur

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

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

konuları pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

## 11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/ Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin ortaklık yapısında gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri bulunmamaktadır.

## 12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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

Berkosan A.Ş. 28 Ocak 2011 tarihi itibarıyla, "İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi" hazırlanmıştır ve söz konusu liste, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında talep üzerine Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili borsaya iletilir. Listede bir değişiklik olmamıştır.

## BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

### 13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren her türlü hususlarda kamuya açıklama yapılarak menfaat sahipleri bilgilendirilmektedir. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda gerektiğinde toplantılara davet edilerek veya telekomünikasyon araçları kullanılarak bilgilendirilmektedir.

### 14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahipleri grubu arasında yer alan çalışanlar, şirket yönetimi hakkında düşünce ve önerilerini rahat bir şekilde iletebilecekleri bir ortam sağlanmıştır. Her yıl düzenli

olarak yönetici ve çalışanlardan şirket faaliyetleri ve yönetime ilişkin görüş ve öneriler alınarak değerlendirilir.

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

#### **15. İnsan Kaynakları Politikası**

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

#### **16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

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

#### **17. Sosyal Sorumluluk**

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

#### **18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Yönetim Kurulu Başkanı	:Memet Aldıkaçtı
Yönetim Başkan Yardımcısı	:Enis Aldıkaçtı
Yönetim Kurulu Üyesi	:Meltem Aldıkaçtı
Yönetim Kurulu Üyesi	:Ömer Bumedian

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

#### **19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Yönetim Kurulu Üyelerimizin hepsi yüksek öğrenim görmüş ve konularında deneyim sahibi olan yöneticilerdir. Bu çerçevede, Berkosan A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin nitelikleri, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili maddelerinde yer alan niteliklere uygundur. Ayrıca, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısından bir fazlasının yüksek öğrenim kurumlarından mezun olma şartı da Ana Sözleşmemizde hükme bağlanmış durumdadır.

#### **20. Şirketin Misyon ve Vizyonu**

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

#### **21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması,**

Berkosan A.Ş ISO 9000 Kalite Belgesine sahip bir kuruluş olması sebebi ile denetim sistemi ve iş akışları standartlara göre yürütülmekte ve düzenli olarak denetçi kuruluş tarafından yıllık ve üç yıl sonunda yeniden belgelendirme çalışmaları kapsamında değerlendirmeler yapılmaktadır. 2011 yılında halka açılması sebebiyle Sermaye Piyasası

Kurulu düzenlemelerine ilişkin kontrol sistemlerini ve süreçlerini yeniden yapılandıracaktır.

## **22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket esas sözleşmesinde (Madde 9) açıklandığı gibidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini ve idari işlerin hepsini veya bir kısmını Yönetim Kurulu Üyesi olan murahhas üye veya Genel Müdür ve Müdürlere bırakabilir, Bunların hizmet müddetleri Yönetim Kurulunun müddetiyle sınırlı değildir. T.T.K.'nın 319.maddesi hükmü uyarınca en az bir yönetim kurulu üyesine Şirket Temsil yetkisi verilir. Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirket yönetmekle yükümlüdür.

## **23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- a. Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Gerekli durumlarda Yönetim Kurulu daha sık aralıklarla da toplanabilir.
- b. Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.
- c. Şirket sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahipleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu Başkanı'nın, derhal toplantı yapılması gerekmediği sonucuna varması halinde, bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabilir.
- d. Dönem içinde şirket yönetim kurulu 23 kez toplantı gerçekleştirmiştir.

## **24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddelerine istinaden Berkosan A.Ş. ile muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Ana Sözleşmemizde hükme bağlanmıştır.

## **25. Etik Kurallar**

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

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

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

## **27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim Kurulu Kararı ile yönetim kurulu üyelerine aylık maaş ödemesi yapılmaktadır

## **DENETİM KURULU RAPORU**

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

DENETÇİLER : AHMET CİHAT KUMUŞOĞLU

SAYIN ORTAKLAR,

BERKOSAN YALITIM VE TECRİT MADDELERİ ÜRETİM VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ unvanlı şirketin 01.01.2011-31.12.2011 yılı faaliyet dönemi işlerini T.T.K. ortaklığın ana sözleşmesi ve diğer mevzuat ile kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre; içeriğini benimsediğimiz 31.12.2011 yılı tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço ortaklığın anılan tarihlerdeki mali durumu ve 01.01.2011-31.12.2011 dönemine ait gelir icmalleri de anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

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

Saygılarımızla,

**DENETÇİ**

**AHMET CİHAT KUMUŞOĞLU**





**BERKOSAN**

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

**31 ARALIK 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL  
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ  
DENETİM RAPORU**

**İÇİNDEKİLER**

Sayfa No

<b>BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....	<b>5</b>
<b>MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	
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.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31Aralık 2011</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31Aralık 2010</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>15.369.415</b>	<b>7.192.054</b>
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
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>10.236.584</b>	<b>6.521.529</b>
Diğer Alacaklar	8	274	274
Maddi Duran Varlıklar	10	10.002.411	6.390.657
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	233.899	130.598
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>25.605.999</b>	<b>13.713.583</b>

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.)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31Aralık 2011</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31Aralık 2010</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.759.930</b>	<b>6.685.717</b>
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
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.979.691</b>	<b>1.673.910</b>
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
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>17.866.378</b>	<b>5.353.956</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>17.866.378</b>	<b>5.353.956</b>
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)
<b>Azınlık Payları</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>25.605.999</b>	<b>13.713.583</b>

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.)

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

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
<b>01 Ocak 2011 bakiyesi</b>		<b>4.000.000</b>	--	<b>2.571.321</b>	<b>69.047</b>	<b>(1.104.326)</b>	<b>(182.086)</b>	<b>5.353.956</b>
Nakit sermaye artırımı	15	8.000.000	--	--	--	--	--	<b>8.000.000</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer	15	--	--	--	--	(182.086)	182.086	--
Hisse senedi ihraç primleri	15	--	3.912.370	--	--	--	--	<b>3.912.370</b>
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	600.052	<b>600.052</b>
<b>31 Aralık 2011 bakiyesi</b>		<b>12.000.000</b>	<b>3.912.370</b>	<b>2.571.321</b>	<b>69.047</b>	<b>(1.286.412)</b>	<b>600.052</b>	<b>17.866.378</b>
<b>01 Ocak 2010 bakiyesi</b>		<b>2.000.000</b>	--	<b>2.571.321</b>	<b>69.047</b>	<b>1.078.789</b>	<b>(287.356)</b>	<b>5.431.801</b>
Nakit sermaye artırımı	15	104.241	--	--	--	--	--	<b>104.241</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer	15	1.895.759	--	--	--	(2.183.115)	287.356	--
Toplam kapsamlı gider		--	--	--	--	--	(182.086)	<b>(182.086)</b>
<b>31 Aralık 2010 bakiyesi</b>		<b>4.000.000</b>	--	<b>2.571.321</b>	<b>69.047</b>	<b>(1.104.326)</b>	<b>(182.086)</b>	<b>5.353.956</b>

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)
<b>Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler</b>		<b>478.533</b>	<b>421.549</b>
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
<b>Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri</b>		<b>1.193.321</b>	<b>180.252</b>
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
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları</b>		<b>(1.064.363)</b>	<b>66.826</b>
<b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları</b>			
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
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları</b>		<b>7.728.244</b>	<b>(24.172)</b>
<b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları</b>			
Finansal borçlardaki değişim		(1.010.475)	(65.573)
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları</b>		<b>(1.010.475)</b>	<b>(65.573)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>		<b>5.653.406</b>	<b>(22.919)</b>
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.

**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 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 m<sup>2</sup> 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.

**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 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 ödülleri"  
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 (sekürütizasyon 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.

**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 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 başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

**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 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 etmesine 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.



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

#### Maddi duran varlıklar

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

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
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 oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

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

Finansal tablolardaki binalar bilirkişilerce belirlenmiş piyasa değerleri üzerinden yansıtılmıştır.

**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 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 arttırılır ve böylece yeniden değerlendirme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olur.

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

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

#### Maddi olmayan duran varlıklar

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

#### 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 (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

#### Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri 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 değeri 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 akacağına 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.

**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 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 temettüler, 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 matrahi 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



**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).

---

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 itibarıyla 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	--
	<b>5.700.541</b>	<b>47.135</b>

(1) 31.12.2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar en fazla 3 ay vadeli 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 itibarıyla finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>						
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	--	--	--
		<b>2.754.136</b>			<b>4.166.158</b>	
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>						
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
		<b>1.517.815</b>			<b>1.116.268</b>	

**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).

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

**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
				<b>4.271.951</b>

**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
					<b>5.282.426</b>

**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
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
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
	<b>4.081.696</b>	<b>2.170.501</b>
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(18.540)	(28.040)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(409.190)	(321.116)
	<b>3.653.966</b>	<b>1.821.345</b>

**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;

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
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)	--
	<b>(409.190)</b>	<b>(321.116)</b>

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:

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

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

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR****Kısa Vadeli**

<b>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Hisse Senetleri	62.463	--
	<b>62.463</b>	<b>--</b>

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:

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

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

<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ortaklara borçlar (Not 24)	2.300	2.162
	<b>2.300</b>	<b>2.162</b>

### NOT 9 – STOKLAR

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

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

## 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
<b>Maliyet</b>					
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)	--
	<b>11.561.758</b>	<b>4.121.529</b>	<b>(161.031)</b>	<b>(14.012)</b>	<b>15.508.244</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
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
	<b>5.171.101</b>	<b>495.763</b>	<b>(161.031)</b>	<b>--</b>	<b>5.505.833</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.390.657</b>				<b>10.002.411</b>
Önceki dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>					
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
	<b>11.683.516</b>	<b>207.809</b>	<b>(269.694)</b>	<b>(59.873)</b>	<b>11.561.758</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
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
	<b>4.964.169</b>	<b>403.056</b>	<b>(196.124)</b>	<b>--</b>	<b>5.171.101</b>

**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).

<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.719.347</b>	<b>6.390.657</b>
<b>NOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)</b>		

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:

<b>Cari dönem</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Maliyet</b>					
Haklar	1.255	--	--	--	1.255
Geliştirme giderleri	136.229	121.714	--	14.012	271.955
Diğer	4.489	4.503	--	--	8.992
	<b>141.973</b>	<b>126.217</b>	<b>--</b>	<b>14.012</b>	<b>282.202</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>					
Haklar	587	84	--	--	671
Geliştirme giderleri	9.082	36.295	--	--	45.377
Diğer	1.706	549	--	--	2.255
	<b>11.375</b>	<b>36.928</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>48.303</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>130.598</b>				<b>233.899</b>

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

36.928 TL (31 Aralık 2010: 9.464 TL) tutarındaki cari dönem itfa payının 36.295 TL'si satışların

**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).

maliyetinde (31 Aralık 2010: 9.082 TL), 633 TL'si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2010: 382 TL) giderleştirilmiştir.

**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:

<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dava karşılıkları	21.000	35.969
	<b>21.000</b>	<b>35.969</b>

**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:**

<b>Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotekler (TL)</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
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	--	--
<b>Toplam</b>	<b>6.157.000</b>	<b>528.400</b>

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

<b>Cinsi</b>	<b>Süresi</b>	<b>Verilme Nedeni</b>	<b>Kime Verildiği</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
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
				<b>53.200</b>	<b>528.400</b>

**NOT 12 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**



**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).

**12.4 Alman 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'ncı 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 hesaplamıştır.

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
<b>Dönem başı</b>	162.843	111.010
Ödemeler (1)	(125.651)	--
İlave karşılık (1)	155.698	51.833
<b>Yıl sonu itibarıyla karşılık</b>	<b>192.890</b>	<b>162.843</b>

(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).

**NOT 14 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
-----------------------	----------------	----------------

**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).

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
	<b>280.238</b>	<b>81.963</b>

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

<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
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
	<b>659.464</b>	<b>639.931</b>

**NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR**

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibarı 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 itibarı 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:

	<b>31 Aralık 2011</b>		<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Pay yüzdesi</b>	<b>Pay tutarı</b>	<b>Pay yüzdesi</b>	<b>Pay tutarı</b>
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
Hediye 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	--	--
	<b>100,00</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.000.000</b>

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.

**NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

Şirket 2011 Şubat ayı içerisinde sermaye artırımı yoluyla İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında Birincil piyasada halka arz olunmuştur.

**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).

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
Hadiye Aldıkaçtı	15.000	15.000	10.000	10.000
Merve Aldıkaçtı	15.000	15.000	10.000	10.000
	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

**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)	<b>3.912.370</b>	--

(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
	<b>2.571.321</b>	<b>2.571.321</b>

(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.

**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 %

**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).

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 dağıtılabilir diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
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)
	<b>4.676.068</b>	<b>(250.058)</b>

**Geçmiş yıl karları / ( zararları)**

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

**NOT 16- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2010</b>
<b>Satış gelirleri</b>		
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)
<b>Net satışlar</b>	<b>15.724.225</b>	<b>7.464.470</b>

**NOT 16– SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)**

<b>Satışların maliyeti</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2010</b>
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)
<b>Satılan mamul maliyeti</b>	<b>12.125.258</b>	<b>5.784.552</b>
<b>Satılan ticari mallar maliyeti</b>	<b>20.205</b>	<b>28.484</b>
<b>Satışların maliyeti toplamı</b>	<b>12.145.463</b>	<b>5.813.036</b>

**NOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2010</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
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
	<b>1.934.787</b>	<b>739.347</b>

## NOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri</b>		
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
	<b>1.452.448</b>	<b>716.904</b>

## 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
	<b>3.273.571</b>	<b>1.495.847</b>

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
	<b>532.691</b>	<b>412.520</b>

**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 itibarıyla diğer faaliyet gelirleri/giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
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
	<b>259.792</b>	<b>235.870</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Dava karşılıkları (Not 12)	--	32.014
Diğer giderler	--	1.088
	<b>--</b>	<b>33.102</b>

**NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER**

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

<b>Finansal gelirler</b>	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	--
	<b>1.572.276</b>	<b>321.547</b>

**NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER**

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

<b>Finansal giderler</b>	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
	<b>1.308.807</b>	<b>960.795</b>

**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

### 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;

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

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

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



**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)
<b>Vergi matrahı</b>	<b>1.202.743</b>	<b>--</b>
Vergi oranı (%)	%20	%20
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>240.549</b>	<b>--</b>

**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)
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net</b>	<b>(1.344.928)</b>	<b>(1.973.996)</b>	<b>(268.986)</b>	<b>(394.799)</b>

**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)**

**Ertelenmiş Vergiler (Devamı)**

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

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

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.

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

**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).

**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**

**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) <sup>(1)</sup>	3.672.506	5.726.287
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	3.672.506	5.673.087
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	409.190	--
- Değer düşüklüğü (-)	(409.190)	--
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar <sup>(2)</sup></b>	--	53.200

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde 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) <sup>(1)</sup>	1.528.269	569.376
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	1.528.269	40.976
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	321.116	--
- Değer düşüklüğü (-)	(321.116)	--
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar <sup>(2)</sup></b>	--	528.400

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde 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 kısa (I)	6-12 ay arası (II)	1-2 yıl arası (III)	2-5 yıl arası (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>6.497.501</b>	<b>6.497.501</b>	<b>3.911.990</b>	<b>1.067.696</b>	<b>1.022.122</b>	<b>495.693</b>
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)****Likite 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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>7.126.085</b>	<b>7.126.085</b>	<b>5.339.313</b>	<b>670.504</b>	<b>907.462</b>	<b>208.806</b>
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	--
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.103.751</b>	<b>72.034</b>	<b>350.052</b>	<b>38.474</b>
Banka kredileri	764.718	133.065	210.071	--
Ticari borçlar	355.183	132.832	37.298	4.500
Alınan Avanslar	3.928	--	757	713
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.123.829</b>	<b>265.897</b>	<b>248.126</b>	<b>5.213</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>(20.078)</b>	<b>(193.863)</b>	<b>101.926</b>	<b>33.261</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>(156.212)</b>	<b>(259.760)</b>	<b>96.304</b>	<b>33.974</b>

## 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).

İhracat	3.668.131	40.115	1.313.571	131.044
İthalat	2.766.290	1.394.950	53.756	--

## 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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>436.198</b>	<b>--</b>	<b>252.116</b>	<b>--</b>	<b>19.437</b>
Banka kredileri	1.178.309	224.460	355.942	8.877.782	--
Ticari borçlar	175.452	55.633	39.751	--	2.950
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.353.761</b>	<b>280.093</b>	<b>395.692</b>	<b>8.877.782</b>	<b>2.950</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>(917.563)</b>	<b>(280.093)</b>	<b>(143.576)</b>	<b>(8.877.782)</b>	<b>16.487</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>(917.563)</b>	<b>(280.093)</b>	<b>(143.576)</b>	<b>(8.877.782)</b>	<b>16.487</b>
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
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(3.662)</b>	<b>(3.662)</b>	<b>(2.929)</b>	<b>2.929</b>
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	2.491	(2.491)	1.993	(1.993)
<b>Avro net etki</b>	<b>2.491</b>	<b>(2.491)</b>	<b>1.993</b>	<b>(1.993)</b>
GBP'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
GBP net varlığı	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).

<b>GBP net etki</b>	<b>970</b>	<b>(970)</b>	<b>776</b>	<b>(776)</b>
<b>NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)</b>				

**Kur Risk (Devamı)****Önceki Dönem**

	<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	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
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(5.739)</b>	<b>5.739</b>	<b>(4.591)</b>	<b>4.591</b>
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	(2.220)	2.220	(1.776)	1.776
<b>Avro net etki</b>	<b>(2.220)</b>	<b>2.220</b>	<b>(1.776)</b>	<b>1.776</b>
JPY'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
JPY net varlığı	(1.681)	1.681	(1.345)	1.345
<b>JPY net etki</b>	<b>(1.681)</b>	<b>1.681</b>	<b>(1.345)</b>	<b>1.345</b>

**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;

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	4.271.951	5.114.343
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
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

**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).

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)
<b>Net borç</b>	<b>2.039.080</b>	<b>8.312.492</b>
Toplam özsermaye	17.866.378	5.353.956
Toplam sermaye	19.905.458	13.666.448
<b>Borç/sermaye oranı</b>	<b>10,24%</b>	<b>60,82%</b>

**NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Rayıç 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.

Rayıç 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.



**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 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.



**BERKOSAN**

## 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

**BERKOSAN**