

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI.....	3
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-67
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 6	FİNANSAL BORÇLAR.....
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 8	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 9	STOKLAR.....
NOT 10	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR
NOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 13	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....
NOT 14	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 16	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 17	ÖZKAYNAKLAR
NOT 18	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 19	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....
NOT 20	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....
NOT 21	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER
NOT 22	FİNANSAL GELİRLER
NOT 23	FİNANSAL GİDERLER.....
NOT 24	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
NOT 25	HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....
NOT 26	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.
NOT 28	FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ.....

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		150.442.735	215.687.735
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	30.897.230	111.716.199
Finansal Yatırımlar	5	-	2.319.000
Ticari Alacaklar	7	59.853.010	60.237.591
Diğer Alacaklar	8	40.685	57.371
Stoklar	9	52.853.234	38.772.532
Diğer Dönen Varlıklar	16	6.798.576	2.585.042
Duran Varlıklar		57.153.739	44.682.496
Diğer Alacaklar	8	1.999.516	1.258.486
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	10	-	-
Maddi Duran Varlıklar	11	15.830.648	12.143.740
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	39.306.762	31.268.519
Diğer Duran Varlıklar	16	16.813	11.751
TOPLAM VARLIKLAR		207.596.474	260.370.231

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		70.859.812	108.251.582
Finansal Borçlar	6	37.968.145	69.695.607
Ticari Borçlar	7	23.621.888	23.997.736
Diğer Borçlar	8	4.046.360	4.117.358
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	-	1.782.936
Borç Karşılıkları	14	322.600	229.379
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	4.900.819	8.428.566
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.377.707	38.219.362
Finansal Borçlar	6	5.615.939	31.302.411
Kıdem Tazminatı Karşılığı	15	5.515.289	4.564.461
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	246.479	2.352.490
ÖZKAYNAKLAR		125.358.955	113.899.287
Ödenmiş Sermaye	17	45.000.000	37.500.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	6.101.217
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	3.717.841	2.836.443
Yabancı Para Çevrim Farkı		459.715	(12.810)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		(214.844)	(14.272)
Finansal Riskten Korunma Fonu	17	(341.927)	973
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		65.207.555	47.976.174
Net Dönem Karı/Zararı		11.530.615	19.511.562
TOPLAM KAYNAKLAR		207.596.474	260.370.231

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	18	147.619.663	137.314.210
Satışların Maliyeti (-)	18	(111.432.552)	(99.264.217)
BRÜT KAR / (ZARAR)		36.187.111	38.049.993
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	19	(8.566.965)	(6.195.397)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(14.698.360)	(10.487.283)
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(5.058.743)	(4.669.241)
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	3.363.123	2.749.298
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	21	(177.724)	(212.506)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		11.048.442	19.234.864
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / (Zararlarındaki) Paylar	10	(802.426)	(338.879)
Finansal Gelirler	22	18.719.250	15.678.707
Finansal Giderler (-)	23	(19.540.662)	(11.865.419)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		9.424.604	22.709.273
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		2.106.011	(3.197.711)
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	24	-	(3.243.972)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	24	2.106.011	46.261
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		11.530.615	19.511.562
DÖNEM KARI / (ZARARI)		11.530.615	19.511.562
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		11.530.615	19.511.562
		11.530.615	19.511.562
Hisse başına kazanç	25	0,256	0,434
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	25	0,256	0,434

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
DÖNEM KARI / (ZARARI)		11.530.615	19.511.562
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):			
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		472.525	(12.810)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelir / (Giderlerinden) Paylar		(200.572)	(14.272)
Finansal Riskten Korunma Fonu	17	(342.900)	973
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		(70.947)	(26.109)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		11.459.668	19.485.453
Toplam Kapsamlı Gelir / (Giderin) Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		11.459.668	19.485.453

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Diğer Kapsamlı Gelir									
	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkı	Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	Finansal Riskten Korunma Fonu	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar	
1 Ocak 2010 itibariyle bakiye	30.000.000	13.347.565	2.120.271	-	-	-	34.071.566	14.874.432	94.413.834	
Sermaye artışı	7.500.000	(7.246.348)	-	-	-	-	(253.652)	-	-	
Transferler	-	-	716.172	-	-	-	14.158.260	(14.874.432)	-	
Döneme ilişkin kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(12.810)	(14.272)	973	-	19.511.562	19.485.453	
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	37.500.000	6.101.217	2.836.443	(12.810)	(14.272)	973	47.976.174	19.511.562	113.899.287	
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	37.500.000	6.101.217	2.836.443	(12.810)	(14.272)	973	47.976.174	19.511.562	113.899.287	
Sermaye artışı	7.500.000	(6.101.217)	-	-	-	-	(1.398.783)	-	-	
Transferler	-	-	881.398	-	-	-	18.630.164	(19.511.562)	-	
Döneme ilişkin kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	472.525	(200.572)	(342.900)	-	11.530.615	11.459.668	
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	45.000.000	-	3.717.841	459.715	(214.844)	(341.927)	65.207.555	11.530.615	125.358.955	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Notlar		
Dönem karı		11.530.615	19.511.562
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan zarar / (kar)	11,12	(63.894)	(14.658)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararından alınan pay	10	802.426	338.879
Alacak reeskont gideri / (geliri)	7,23	503.549	25.926
Borç reeskont gideri / (geliri)	7,22	(62.162)	(8.164)
Şüpheli alacak gideri	7	128.655	207.072
Maddi duran varlıkların amortisman payları	11,20	2.416.447	1.795.442
Maddi olmayan varlıkların itfa payları	12,20	6.718.813	4.856.527
Net faiz giderleri	23,6	1.729.990	3.100.158
Net faiz gelirleri	22	(3.881.378)	(5.169.191)
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	14,15,19	1.401.816	1.742.728
Vergi gideri / (geliri)	24	(2.106.011)	3.197.711
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		19.118.866	29.583.992
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)	7	(247.623)	(20.857.017)
Stoklardaki azalış / (artış)	9	(14.080.702)	(5.428.863)
Diğer alacaklar, dönen ve duran varlıklardaki azalış / (artış)	8,16	(3.963.274)	(1.445.072)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış	7	(313.686)	552.043
Karşılıklardaki artış / (azalış)	14	21.000	(10.747)
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	8,16	(3.598.741)	1.995.954
Ödenen vergiler	24	(2.144.766)	(1.898.247)
Ödenen kıdem tazminatı	15	(378.767)	(314.277)
Alınan faizler	22	4.187.836	4.761.303
Ödenen faizler	23,6	(1.781.788)	(2.927.133)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(3.181.645)	4.011.936
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakin etkisi	10	186.626	(166.525)
İlişkili taraflara sağlanan krediler	8	(1.739.005)	(1.420.725)
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	11	(6.214.454)	(3.051.842)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit	11	420.229	195.018
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	12	(844.358)	(522.363)
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki azalış / (artış)	5	2.319.000	(2.319.000)
Aktifleştirilen arge harcaması	12,19	(14.157.938)	(9.270.778)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(20.029.900)	(16.556.215)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler	6	56.039.251	146.767.297
Ödenen krediler	6	(113.401.387)	(56.478.927)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(57.362.136)	90.288.370
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)			
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	111.288.199	33.555.945
Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para nakit üzerindeki etkisi		129.625	(11.837)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	30.844.143	111.288.199

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyetleri telekomünikasyon cihazları tasarımı ve üretimi, elektronik devre kartları tasarımı ve üretimi olmak üzere, iki ana başlıkta toplanabilmektedir. Ana faaliyet konusu olan, telekomünikasyon konusunda çeşitli teknoloji, özellik ve kapasitelerde kablolu ve kablosuz haberleşme sistemleri geliştirmekte, üretmekte ve bu ürünleri yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda satmakta ve satış sonrası hizmet organizasyonlarını gerçekleştirmektedir. Başlıca ürünler, üstyapı sınıfında küçük, orta ve büyük kapasitelerde olmak üzere özel telefon santralleri ve bunların çevre birimleri, altyapı sınıfında ise kırsal alan santralleri ve ara bağlantı santralleridir. Üretimini yaptığı haberleşme ürünlerini yurtiçinde kendi yetkili satıcılarından oluşan dağıtım kanalı üzerinden, yurtdışında ise dağıtıcı firmalar üzerinden pazarlamaktadır. Elektronik sistem üretimi alanında ise ağırlıklı olarak beyaz eşya elektroniği tasarımı ve üretimi konusunda çalışmaktadır. Ankara Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde, araştırma geliştirme ve proje geliştirme üzerine faaliyetlerini sürdürmektedir.

7 Mayıs 2010 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri'nde yeni kurulan yazılım firması eZuce Inc. firmasına % 32,26 oranında ortak olunmuştur. Şirket eZuce Inc. yönetim kurulunda 1 yöneticisi ile temsil edilmektedir. eZuce Inc., Web ve IP teknolojileri kullanarak iş süreçlerini tümleşik iletişim örgüsü üzerinden kurumsal operasyona entegre eden çözümler üretmeyi hedefleyen bir yazılım firmasıdır. eZuce Inc. ile işbirliğinin ArGe ve pazarlama alanlarına da yansımaları öngörülmektedir. Bu çerçevede eZuce Inc. tarafından Karel'in donanım gücü ve pazar bilgisiyle desteklenerek geliştirilecek olan tümleşik iletişim çözümleri Karel markasıyla yazılım veya donanım entegreli çözümler olarak tüm dünya pazarlarına sunulabilecektir.

Şirketin merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Kore Şehitleri Caddesi, Yüzbaşı Kaya Aldoğan Sokak No: 16
Zincirlikuyu-İstanbul

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in nihai ana ortakları aşağıdaki tabloda belirtilen gerçek kişilerdir :

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Ali Sinan Tunaoğlu	% 22,97
Serdar Nuri Tunaoğlu	% 23,01
Şakir Yaman Tunaoğlu	% 23,01
Halka açık kısım*	% 30,96
Diğer	<u>% 0,05</u>
	<u>% 100,00</u>

*Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %30,96'sı halka açıktır. 20 Ekim 2006 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 1.042'dir. (31 Aralık 2010: 947).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, denetim komitesi tarafından Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri, gerçekliğe uygunluk ve doğruluğa ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşleri alınarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmiş, daha sonra yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Şubat 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkenin para birimi cinsinden ve o ülkenin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“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.

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları geçerli para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL cinsinden sunulmuştur. Rekabet unsurları ve yasal düzenlemeleri ile Şirket’in sattığı mal ve hizmetlerin satış fiyatını en çok etkileyen ülke Türkiye, Şirket tarafından temel ekonomik çevre olarak tanımlanmıştır. Şirket’in sattığı mal ve hizmetlerin satış fiyatını en çok etkileyen para birimi TL’dir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesi eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

İştirakler

Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)			Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010			
eZuce Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	%32,26	%32,26	%32,26	Tümleşik İletişim Yazılımı	

eZuce Inc.'te %32,26 paya sahip olan ve yönetim kurulunda temsil edilen Şirket'in önemli etkiye sahip olduğu kabul edilmiştir.

Ekteki finansal tablolarda iştirakin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını aşan zararları kayıtlara alınmaz. Şirket'in iştirakteki payı, özkaynak yöntemine göre bulunan söz konusu iştirak yatırımının defter değerini ve Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun vadeli her türlü hakkını kapsar.

Satın alma bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmını oluşturan şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satın alma bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştirakler (devamı)

Şirket ile iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Şirket'in ilgili iştirakteki payı oranında elimine edilir.

İştirakin iktisabı sonrasında, iştirakin amortismanına tabi kıymetlerinin iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden amortisman hesaplanması gibi uygun düzeltmeler yapılır. İştirak benzer koşullardaki işlemler ve olaylar için Şirket'in kullandığı muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullandığında, iştirakin muhasebe politikasını Şirket ile uyumlu hale getirmek için gerekli düzeltmeler yapılır

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

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

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)*

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Şirket, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri finansal tablolara ilişkin dipnotlarda, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmış, ve bunun sonucunda finansal tablolara ilişkin dipnotlar değişimleri yansıtmaya amacıyla güncellenmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 24 *İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)*

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket ve iştirakleri devlet bağlantılı kuruluş değillerdir.

UFRS 3 (Değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri*

2010 yılında yayınlanan *UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler*'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm'). Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 32 (Değişiklikler) *Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağına dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler) (devamı)
*Yeni Haklar İçeren İhraçların
Sınıflandırılması (devamı)*

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama
Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir.

Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) *Finansal
Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal
Araçlarla Ödenmesi*

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) bölümünde daha önce belirtilen UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriya (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

TFRS 9, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi TFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsur içerir: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içeren şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Şirket yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının finansal tablolarında üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10'un uygulanması sonucunda Şirket'in yatırımlarından şu anda iştirak olarak sınıfladığı e-Zuce Inc, UFRS 10 kapsamındaki yeni kontrol tanımı ve uygulama rehberindeki açıklamalara göre bağlı ortaklık olarak sınıflanabilir. Halihazırda Şirket yönetimi bu standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılattan doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapılıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir.

İnşaat sözleşmeleriyle doğrudan ilişkili hizmet satışları UMS 11'e göre muhasebeleştirilmektedir. İnşaat Sözleşmeleri UMS 11'de "bir varlığın veya tasarım, teknoloji ve fonksiyon ya da nihai amaç veya kullanım açısından birbirleriyle yakından ilişkili veya birbirlerine bağımlı bir grup varlığın inşası için özel olarak yapılmış sözleşme" olarak tanımlanmıştır. Sözleşmenin sonucu güvenilir şekilde tahmin edilebildiğinde, sözleşme gelir ve gideri, "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre finansal tablolara yansıtılır. Sözleşmenin sonucu güvenilir şekilde tahmin edilemediğinde sadece katlanılmış sözleşme maliyetinin geri kazanılabilmesi muhtemel kısmı kadar gelir kaydı yapılıp, sözleşme maliyetleri oluştuğu dönemin gideri olarak finansal tablolara yansıtılır. Sözleşmeden zarar edileceği beklentisi oluştuğunda, beklenen zarar hemen, doğrudan gider yazılır. Şirket'in bu standart kapsamında muhasebeleştirdiği hasılat bulunmamaktadır.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisansların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir. (3-15 yıl).

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. (3-10 yıl)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) 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,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın 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

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri (devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Şirket, üretimini ve ticaretini yapmakta olduğu ve gelecek yıllarda, piyasaya sunmayı planladığı ürünleriyle ilgili geliştirme harcamalarını, Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesap grubu altında aktifleştirmektedir. Tübitak bünyesindeki TEYDEB (Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) veya GİB (Gelir İdaresi Başkanlığı) tarafından onaylanan ve mali destek alınan bu projeler, geliştirme projeleridir ve UMS 38'in "Maddi Olmayan Duran Varlık" tanımına uymaktadır.

Proje geliştirme faaliyetleri proje bazında takip edilmektedir. ArGe harcamalarından başarısız bulunan projelere ve destek amaçlı faaliyetlere düşen maliyetler gider yazılmaktadır. Üçüncü şahıslara yapılan projelerin maliyetleri ise projeler satıldığında giderleştirilmektedir. Şirket kendisi için geliştirdiği ürünleri piyasanın gereksinimlerine göre belirlemektedir. Pazarlama departmanı piyasadaki hareketleri dikkate alıp, geliştirilmesi gerekli yeni ürünleri ArGe departmanından talep etmektedir. Bu talep üzerine ArGe, satış, pazarlama ve üretim departmanları birlikte projeyi değerlendirip, tahmini üretim maliyeti, birim satış fiyatı , pazar büyüklüğü, satış adedi tahminleri yapmakta ve bu kriterlere göre yapılabilir olan projelerin başlatılmasına karar vermektedirler. Projeden beklenen tahmini gelirin bugüne indirgenmiş değeri proje maliyetini aşıyorsa aşan kısım derhal giderleştirilmektedir. Projenin başarısından kuşku duyulur hale gelirse proje maliyeti bütünü ile gider kaydedilmektedir. Bugün itibarıyla halen satışı yapılmakta olan ürünlere ilişkin geliştirme faaliyetleri, ilgili ürünlerin ekonomik ömürleri üzerinden itfa edilmekte, henüz ticaretine başlanmamış ürünlere ilişkin varlıklar itfa edilmemektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Her bir raporlama dönemi sonu itibari ile bir şirket varlığının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirti olup olmadığı değerlendirilir. Böyle bir belirtinin varlığı halinde ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi olup olmadığına bakılmaksızın belirsiz süreli yararlı ömrü olan veya henüz kullanıma hazır halde olmayan maddi olmayan duran varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Şirket genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Şirket'in ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara almır veya kayıtlardan çıkarılır

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan 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.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Şirket'in yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

Yurtdışındaki işletmenin elden çıkarılmasında, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilmiş söz konusu işletmeye ait birikmiş kur farkları, elden çıkarmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp muhasebeleştirildiğinde, özkaynaktan kar veya zarara aktarılabilir (yeniden sınıflandırmaya ilişkin bir düzeltme olarak) yeniden sınıflandırılır.

Yurtdışındaki işletmenin iktisabında ortaya çıkan şerefiye ve yine bu iktisap sırasında aktif ve pasiflerin defter değerlerine yapılan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurtdışındaki işletmenin aktif ve pasifleri olarak dikkate alınır. Bundan dolayı, yurtdışındaki işletmenin geçerli para birimi cinsinden ifade edilirler ve dönem sonu kurundan çevrilirler. Oluşan kur farkları özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, önceden ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviği, işletmenin teşviğin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşviğin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet getirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir. Şirket, tahsil edilebilir olma kriterlerini belirleyemediğinden, devlet teşviğini tahsil ettiğinde muhasebeleştirmektedir.

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviği olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, 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 cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş 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 finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş 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 ertelenmiş 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.

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

Ertelenmiş 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. Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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 cari vergi ile döneme ait ertelenmiş 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 gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in ana faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren faaliyet bölümleri bulunmadığından faaliyet ya da coğrafi operasyonları belirten bölümlere göre raporlama bilgisi bulunmamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	65.484	16.814
Bankadaki nakit	24.497.473	107.119.129
Vadesiz TL mevduatlar	666.869	957.909
Vadesiz döviz mevduatlar	2.789.658	127.334
Vadeli TL mevduatlar	20.096.496	84.543.241
Vadeli döviz mevduatlar	944.450	21.490.645
Diğer hazır varlıklar	6.334.273	4.580.256
	<u>30.897.230</u>	<u>111.716.199</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar not 27'de belirtilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli hesaplar için uygulanan net faiz oranları TL mevduatlar için %8,50 - %12,25 (31 Aralık 2010 - %5,50 - %9,40) arasında değişmekte olup, vadeli ABD Doları döviz mevduatlar için %5,15'tir (31 Aralık 2010 - %0,50 - %3,50 ABD Doları).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hazır değerler	30.897.230	111.716.199	33.596.760
Faiz reeskontları (-)	(53.087)	(428.000)	(40.815)
Nakit ve nakit benzerleri	<u>30.844.143</u>	<u>111.288.199</u>	<u>33.555.945</u>

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aydan uzun vadeli mevduatlar*	-	2.319.000
	<u>-</u>	<u>2.319.000</u>

(*) Bakiye 1.500.000 ABD Doları tutarındaki döviz mevduatından oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. FİNANSAL BORÇLAR

Banka Kredileri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Kısa vadeli banka kredileri - TL	1.960.357	52.114.153
Kısa vadeli banka kredileri - Döviz	35.322.430	17.006.000
Kısa vadeli kredi faiz tahakkukları	140.310	192.108
Kısa vadeli diğer krediler* - Döviz	545.048	383.346
	37.968.145	69.695.607
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Uzun vadeli banka kredileri - Döviz	4.722.250	30.147.000
Uzun vadeli diğer krediler* - Döviz	893.689	1.155.411
	5.615.939	31.302.411

(*)Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'ndan (TTGV) başvuru ve desteklenmeye değer bulunan ArGe projeleri için kullanılan ABD Doları bazlı kredilerdir. TTGV ile sözleşme imzalandığında proje bütçesinin %1,5' i kadar bir tutar TTGV' ye ödenir. TTGV proje bedelinin %50'sine kadar, tutar üzerinden %3 kesinti yaparak kredi açar. TTGV' ye geri ödeme proje bitiminden 12 ay sonra başlar, 36 ayda, 6 ayda bir 7 eşit taksitte geri ödenir. Proje başlangıcı ile kredinin son taksidi arasında geçen süre yaklaşık 60 ay, ortalama kredi süresi 36 ay, yıllık efektif faiz %2,1 dir. Yapılan kesintiler haricinde başka bir faiz ödemesi, kredi masrafı yoktur.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	31 Aralık 2011	
	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	1.988.871	-
ABD Doları	35.979.274	5.615.939
	<u>37.968.145</u>	<u>5.615.939</u>

Para birimi	31 Aralık 2010	
	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	52.128.614	-
ABD Doları	17.566.993	31.302.411
	<u>69.695.607</u>	<u>31.302.411</u>

Banka kredilerinin vade bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Vade	31 Aralık	31 Aralık
	2011	2010
1 yıldan az	37.968.145	69.695.607
1 - 5 yıl	5.615.939	31.302.411
	<u>43.584.084</u>	<u>100.998.018</u>

Finansal yükümlülüklerden kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi Not 27’de belirtilmiştir.

Şirket’in borçlarının gerçeğe uygun değeri söz konusu borçların defter değerine yaklaşık tutardadır.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık	31 Aralık
	2011	2010
Ticari alacaklar	52.633.861	55.786.078
Alacak senetleri ve vadeli çekler	8.345.935	5.056.503
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (bkz Not 26)	-	18.247
Alacak reeskontu (-)	(1.126.786)	(623.237)
Şüpheli ticari alacaklar	483.247	430.738
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(483.247)	(430.738)
	<u>59.853.010</u>	<u>60.237.591</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	430.738	428.679
Dönem gideri	128.655	207.072
Tahsilatlar	(76.146)	(205.013)
	<u>483.247</u>	<u>430.738</u>

Şüpheli alacakların önemli bir kısmı beklenmeyen bir şekilde ekonomik sıkıntıya düşen müşterilere aittir. Alacakların bir kısmının tahsil edileceği beklenmektedir.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar not 27'de verilmiştir.

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	23.057.233	22.871.544
Borç senetleri	856.103	1.355.478
Borç reeskontu (-)	(291.448)	(229.286)
	<u>23.621.888</u>	<u>23.997.736</u>

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 27'de verilmiştir.

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (bkz Not 26)	-	28.201
Verilen depozito ve teminatlar	40.642	29.127
Diğer çeşitli alacaklar	43	43
	<u>40.685</u>	<u>57.371</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer Alacaklar (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
İştirakten alınan alacak senetleri (bkz Not 26)	3.159.730	1.420.725
İştirak alacağına mahsup edilen zarar (bkz Not 10)	(1.189.624)	(186.626)
Verilen depozito ve teminatlar	29.410	24.387
	<u>1.999.516</u>	<u>1.258.486</u>

eZuce Inc.'e senet karşılığı 2020 yılı vadeli ve %2,5 yıllık sabit faizli 1.000.000 ABD doları ile 7 Mayıs 2012 vadeli ve %5 yıllık sabit faizli 700.000 ABD doları borç verilmiştir (31 Aralık 2010: 1.000.000 ABD doları). Verilen 1.000.000 ABD doları borcun 10 yıl sonra tahsil edilecek olan anapara ve faiz toplamı efektif faiz oranı ile bugüne indirgenmiş tutarı ile 700.000 ABD doları'nın TL karşılığı olan 3.159.730 TL (31 Aralık 2010: 1.420.725 TL) iştirakten alınan alacak senetleri olarak kayıtlara alınmıştır. Borç verilen 1.000.000 ABD doları ile, 1.000.000 ABD doları ve faizinin bugüne indirgenmiş değeri ile arasındaki fark TL'ye çevrilerek 162.624 TL iştirak maliyetine eklenmiştir.

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
Personele borçlar	1.699.171	1.715.619
Ödenecek vergi ve fonlar	434.239	571.890
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.432.948	608.850
Gelecek aylara ait gelirler	150.000	261.283
Gider tahakkukları	305.557	925.859
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (bkz Not 26)	1.372	3.187
Alınan depozito ve teminatlar	23.073	25.265
Diğer KDV	-	5.405
	<u>4.046.360</u>	<u>4.117.358</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. STOKLAR

Stoklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	19.145.860	14.900.349
Yarı mamüller	8.707.095	7.174.919
Mamüller	10.006.535	6.023.339
Ticari mallar	14.993.744	10.673.925
	<u>52.853.234</u>	<u>38.772.532</u>

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir;

Sermayedeki pay oranı (%)

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
eZuce Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	%32,26	%32,26	%32,26	Tümleşik İletişim Yazılımı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İştirak satınalma değeri	3.901	3.901
İştirake verilen borcun sermayeye giden kısmı	162.624	162.624
İştirakin birikmiş kar / (zararında) Şirket'in payı	(1.141.305)	(338.879)
İştirakin diğer kapsamlı gelir / (giderlerinde) Şirket'in payı	(214.844)	(14.272)
	<u>(1.189.624)</u>	<u>(186.626)</u>
İştirak alacağına mahsup edilen zarar (bkz Not 8)	1.189.624	186.626
	<u>-</u>	<u>-</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in iştiraki ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	457.036	622.010
Toplam yükümlülükler	(4.580.747)	(1.680.736)
Net varlıklar	(4.123.711)	(1.058.726)
İştirak oranı	%32,26	%32,26
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	(1.330.229)	(341.525)

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Hasılat	1.175.355	400.942
Dönem karı / (zararı)	(2.487.520)	(1.050.524)
İştirakin dönem kar / (zararında) Şirket'in payı	(802.426)	(338.879)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(621.774)	(35.362)
İştirakin diğer kapsamlı gelirlerinde Şirket'in payı	(200.572)	(14.272)
İştirakin toplam kapsamlı gelirden Şirket'in payı	(1.002.998)	(353.151)

İştirakin toplam yükümlülüğü içerisindeki 1.802.750 TL'lik kısmı uzun vadeli ve 1.356.980 TL'lik kısmı kısa vadeli olmak üzere toplam 3.159.730 TL, Şirket'in iştiraktan alacağı olup Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasıdır (31 Aralık 2010: 1.420.725 TL).

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar*	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	2.000	23.731.792	3.148.773	5.556.075	658.751	-	33.097.391
Alımlar	-	4.530.101	550.817	965.972	167.564	-	6.214.454
Çıkışlar	-	(3.424)	(183.322)	(21.243)	-	-	(207.989)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	2.000	28.258.469	3.516.268	6.500.804	826.315	-	39.103.856
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	-	15.283.321	1.222.443	4.320.218	127.670	-	20.953.652
Dönem gideri	-	1.493.505	423.009	424.836	75.097	-	2.416.447
Çıkışlar	-	(1.250)	(76.913)	(18.728)	-	-	(96.891)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	-	16.775.576	1.568.539	4.726.326	202.767	-	23.273.208
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	2.000	11.482.893	1.947.729	1.774.478	623.548	-	15.830.648

* Diğer maddi duran varlıklar ağırlıklı olarak modeller ve kalıplardan oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar*	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	2.000	21.954.739	2.786.036	5.091.054	522.215	27.719	30.383.763
Alımlar	-	1.779.235	666.635	469.434	136.538	-	3.051.842
Çıkışlar	-	(2.183)	(303.897)	(4.414)	-	(27.719)	(338.213)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	2.000	23.731.791	3.148.774	5.556.074	658.753	-	33.097.392
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	-	14.152.118	1.043.453	4.051.916	68.576	-	19.316.063
Dönem gideri	-	1.131.226	336.221	268.901	59.094	-	1.795.442
Çıkışlar	-	(23)	(157.231)	(599)	-	-	(157.853)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	-	15.283.321	1.222.443	4.320.218	127.670	-	20.953.652
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	2.000	8.448.470	1.926.331	1.235.856	531.083	-	12.143.740

* Diğer maddi duran varlıklar ağırlıklı olarak modeller ve kalıplardan oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömür</u>
Tesis, makine ve cihazlar	15 yıl
Taşıtlar	4-8 yıl
Demirbaşlar	5-10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	10 yıl

Şirketin maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar *	Aktifleştirilen geliştirme harcaması	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	1.467.365	265.216	38.817.746	5.150.407	45.700.734
Alımlar	223.514	5.500	14.157.938	615.344	15.002.296
Çıkışlar	-	-	(245.237)	-	(245.237)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>1.690.879</u>	<u>270.716</u>	<u>52.730.447</u>	<u>5.765.751</u>	<u>60.457.793</u>
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	651.674	265.216	11.927.924	1.587.404	14.432.218
Dönem gideri	273.083	122	5.865.705	579.903	6.718.813
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>924.757</u>	<u>265.338</u>	<u>17.793.629</u>	<u>2.167.307</u>	<u>21.151.031</u>
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<u>766.122</u>	<u>5.378</u>	<u>34.936.818</u>	<u>3.598.444</u>	<u>39.306.762</u>

* Diğer maddi olmayan duran varlıklar, şirket içi yazılım geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Diğer maddi olmayan duran varlıklar *</u>	<u>Aktifleştirilen geliştirme harcaması</u>	<u>Özel maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	1.183.311	265.216	29.546.968	4.912.101	35.907.596
Alımlar	284.054	-	9.270.778	238.309	9.793.141
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>1.467.365</u>	<u>265.216</u>	<u>38.817.746</u>	<u>5.150.410</u>	<u>45.700.737</u>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	413.188	265.216	7.822.359	1.074.928	9.575.691
Dönem gideri	238.486	-	4.105.565	512.476	4.856.527
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>651.674</u>	<u>265.216</u>	<u>11.927.924</u>	<u>1.587.404</u>	<u>14.432.218</u>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<u>815.691</u>	<u>-</u>	<u>26.889.822</u>	<u>3.563.006</u>	<u>31.268.519</u>

* Diğer maddi olmayan duran varlıklar, şirket içi yazılım geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir;

	<u>Ekonomik Ömür</u>
Haklar	3-15 yıl
Aktifleştirilen geliştirme harcamaları	3-10 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, katılmış olduğu uluslararası fuarlar ve Tübitak'ın onayından geçen ar-ge projeleri için yapmış olduğu harcamaların bir kısmına istinaden, devletten teşvik kapsamında 31 Aralık 2011 itibarıyla 2.985.486 TL almıştır (31 Aralık 2010: 2.111.560 TL) (bkz Not 21).

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Borç karşılıkları</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
İzin karşılığı	286.000	213.779
Diğer borç ve gider karşılıkları	36.600	15.600
	<u>322.600</u>	<u>229.379</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirket tarafından üçüncü şahıslara verilen teminat, rehin ve ipotek tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	21.813.729	20.813.366
- Teminat	21.813.729	20.813.366
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri 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	-	-
	<u>21.813.729</u>	<u>20.813.366</u>

Şirketin vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla % 0'dır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla % 0)

Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat senetleri, teminat mektupları ve ipotekler aşağıdaki gibidir (bkz Not 7);

Şirket Tarafından Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	556.500	1.139.941
Alınan menkul kıymet rehni	175.500	153.500
Alınan nakit teminatlar	21.114	23.662
Alınan ipotekler	6.022.500	5.732.500
	<u>6.775.614</u>	<u>7.049.603</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı:

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 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). Dönem başında indirenmiş kıdem tazminatı karşılığının ödenme tarihine bir yıl daha yaklaşmasından doğan faiz maliyeti reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. Cari hizmet maliyeti, her çalışan için çalışanın indirgenmiş kıdem tazminatının toplam çalışma süresine bölünüp cari yıldaki çalışma süresi ile çarpımından bulunan tutara kıdem tazminatı olarak ayrılma oranının uygulanması ile bulunmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Kıdem tazminatı karşılığı</u>		
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.564.461	3.282.284
Cari hizmet maliyeti	605.987	506.154
Faiz maliyeti	257.012	152.954
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	466.596	937.346
Ödenen kıdem tazminatları	(378.767)	(314.277)
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>5.515.289</u>	<u>4.564.461</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir;

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gelecek aylara ait giderler	351.901	355.686
Gelir tahakkukları	300.464	36
Diğer KDV	6.703	14.431
Devreden KDV	1.426.033	634.742
Peşin ödenen vergi ve fonlar	361.830	-
İş avansları	25.300	90.203
Personel avansları	147	147
Verilen sipariş avansları	4.326.198	1.489.797
	<u>6.798.576</u>	<u>2.585.042</u>

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir;

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gelecek yıllara ait giderler	16.813	11.751
	<u>16.813</u>	<u>11.751</u>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alınan avanslar	4.900.819	8.428.566
	<u>4.900.819</u>	<u>8.428.566</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011					
<u>Ortaklar</u>	<u>A Tipi*</u>	<u>B Tipi*</u>	<u>C Tipi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Ali Sinan Tunaoğlu	4,33	14,07	4,57	22,97	10.335.509
Serdar Nuri Tunaoğlu	4,33	14,07	4,61	23,01	10.353.862
Şakir Yaman Tunaoğlu	4,33	14,07	4,61	23,01	10.353.864
Halka arz	-	-	30,96	30,96	13.929.758
Diğer **	-	-	0,05	0,05	27.007
	<u>12,99</u>	<u>42,21</u>	<u>44,80</u>	<u>100,00</u>	<u>45.000.000</u>

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 45 milyon adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 37,5 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2010: hisse başı 1 TL). Şirketin iç kaynaklardan yapılan artışlar haricinde tüm sermayesi nakden ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010					
<u>Ortaklar</u>	<u>A Tipi*</u>	<u>B Tipi*</u>	<u>C Tipi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Ali Sinan Tunaoğlu	4,33	14,07	4,57	22,97	8.612.925
Serdar Nuri Tunaoğlu	4,33	14,07	4,61	23,01	8.628.218
Şakir Yaman Tunaoğlu	4,33	14,07	4,61	23,01	8.628.220
Halka arz	-	-	30,96	30,96	11.608.131
Diğer **	-	-	0,05	0,05	22.506
	<u>12,99</u>	<u>42,21</u>	<u>44,80</u>	<u>100,00</u>	<u>37.500.000</u>

* A ve B pay grupları oy kullanmada imtiyaz sahibi olup, A Grubu payların her birinin 100 (yüz), B Grubu payların her birinin ise 25 (yirmibeş) oy hakkı vardır.

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

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	3.717.841	2.836.443
	<u>3.717.841</u>	<u>2.836.443</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler (tüm yedekler tarihi enflasyona göre endekslenmemiş), ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemine ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket'in birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 45.242.201 TL (31 Aralık 2010: 29.894.425 TL)'dir.

c) Finansal Riskten Korunma Fonu

Yurt dışı iştirakdeki net yatırımdan kaynaklanabilecek kur riskinden korunabilmek amacıyla yatırımı döviz kredisizle finanse edilmiştir. Döviz kredisinin iştirakdeki net yatırıma eşdeğer tutarı üzerinden hesaplanan kur farkı, döviz kuru riskinden korunma muhasebesi uyarınca diğer kapsamlı gelirden ve özkaynaklarda finansal riskten korunma fonu adıyla sunulmuştur.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 11.431.793 TL (31 Aralık 2010: 17.627.957 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek tüm kaynakların toplam tutarı 69.397.650 TL olup detayları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2010: 65.697.977 TL)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Nakit kar payı veya bedelsiz pay olarak dağıtılabilir kaynaklar</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Geçmiş yıl karları	48.791.355	33.443.578
Dönem karı *	11.431.793	17.627.957
Toplam **	60.223.148	51.071.535
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Sadece bedelsiz pay olarak dağıtılabilir kaynaklar</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hisse senedi ihraç primleri	-	6.101.217
ArGe desteği ***	5.456.661	5.688.781
Yasal yedekler	3.717.841	2.836.444
Toplam	9.174.502	14.626.442
Toplam bedelsiz pay olarak dağıtılabilir kaynaklar	69.397.650	65.697.977
Ödenmiş sermaye	45.000.000	37.500.000
Yasal kayıtlardaki toplam özvarlık	114.397.650	103.197.977

* 1. tertip yasal yedek akçeye tabi olacaktır.

** Nakit olarak dağıtıldığı takdirde 2. tertip yasal yedek akçe hesaplamasına tabidir.

*** 5 yıl içerisinde nakit kar dağıtımına konu edildiğinde zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyai cezası ve gecikme faiziyle birlikte ödenir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	180.001.219	155.939.744
Yurtdışı satışlar	10.379.438	22.619.094
Satıştan iadeler (-)	(1.672.346)	(2.478.041)
Satış iskontoları (-)	(40.202.649)	(35.338.359)
Diğer indirimler (-)	(885.999)	(3.428.228)
	<u>147.619.663</u>	<u>137.314.210</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satılan mamullerin maliyeti	(65.530.423)	(54.742.292)
Satılan ticari mallar maliyeti	(42.406.394)	(41.310.801)
Satılan hizmet maliyeti	(3.495.735)	(3.211.124)
	<u>(111.432.552)</u>	<u>(99.264.217)</u>

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Araştırma ve geliştirme giderleri	(8.566.965)	(6.195.397)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(14.698.360)	(10.487.283)
Genel yönetim giderleri	(5.058.743)	(4.669.241)
	<u>(28.324.068)</u>	<u>(21.351.921)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

Araştırma ve geliştirme harcamasının içeriği aşağıdaki gibidir;

Araştırma ve Geliştirme Harcamasının Detayı	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	(13.093.521)	(9.791.418)
Hammadde malzeme -prototip giderleri	(755.078)	(821.241)
Bina, makina, demirbaş, kira giderleri	(747.793)	(604.636)
Seyahat ve konaklama giderleri	(651.285)	(269.873)
Araç giderleri	(311.516)	(222.928)
Amortisman ve itfa payları	(493.302)	(333.187)
Danışmanlık giderleri	(756.706)	(552.286)
Elektrik gideri	(91.848)	(95.167)
Haberleşme giderleri	(52.875)	(38.053)
Diğer	(805.536)	(585.056)
	<u>(17.759.460)</u>	<u>(13.313.845)</u>

Araştırma ve geliştirme harcamasının dağılımı aşağıdaki gibidir;

Araştırma ve Geliştirme Harcamasının Dağılımı	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
ArGe harcamasından gider yazılan	(2.456.023)	(2.089.832)
Aktifleştirilen ArGe harcaması	(14.157.938)	(9.270.778)
Stoğa giden ArGe harcaması	(1.145.499)	(1.953.235)
	<u>(17.759.460)</u>	<u>(13.313.845)</u>

Araştırma ve geliştirme giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir;

Araştırma ve Geliştirme Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
ArGe harcamasından gider yazılan	(2.456.023)	(2.089.832)
ArGe aktifinden ayrılan amortisman	(5.865.705)	(4.105.565)
ArGe aktifi değer düşüklüğü ve gider yazılan projeler	(245.237)	-
	<u>(8.566.965)</u>	<u>(6.195.397)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinin Detayı	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Amortisman ve itfa payları	(144.450)	(164.015)
Personel giderleri	(7.097.814)	(4.593.086)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.236.365)	(1.132.532)
Yurtdışı içi seyahat giderleri	(392.581)	(292.566)
Yurtdışı içi navlun giderleri	(697.694)	(624.987)
İşletme malzemesi kullanımları	(84.196)	(62.064)
Telefon özel hat internet haberleşme giderleri	(147.840)	(109.959)
Kargo ve posta ile ilgili haberleşme giderleri	(317.745)	(223.704)
Konuk ağırlama ve temsil giderleri	(353.959)	(288.933)
Fuar giderleri	(182.261)	(9.414)
Diğer ihracat giderleri	(34.709)	(83.696)
Reklam giderleri	(1.193.940)	(697.594)
Diğer satış giderleri	(1.110.635)	(787.964)
Diğer	(1.704.171)	(1.416.769)
	<u>(14.698.360)</u>	<u>(10.487.283)</u>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir;

Genel Yönetim Giderlerinin Detayı	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Amortisman itfa payları	(513.454)	(341.648)
Personel gideri	(2.452.679)	(1.668.029)
Bina makine demirbaş kira gideri	(236.745)	(171.347)
Araç yakıt bakım giderleri	(177.585)	(126.810)
Vergi resim ve harçlar	(64.791)	(64.331)
Telefon özel hat internet haberleşme giderleri	(70.737)	(54.293)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(357.568)	(401.350)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(1.023.049)	(1.742.728)
Diğer	(162.135)	(98.705)
	<u>(5.058.743)</u>	<u>(4.669.241)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Amortisman ve İtfa Giderleri		
Üretim maliyeti	(446.024)	(1.658.904)
Araştırma geliştirme giderleri	(5.865.705)	(4.105.565)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(144.450)	(164.015)
Genel yönetim giderleri	(513.454)	(341.648)
Satılan ticari mallar maliyeti	(1.617.527)	-
Satılan hizmet maliyeti	(54.798)	(48.650)
Araştırma ve geliştirme harcaması	(493.302)	(333.187)
	(9.135.260)	(6.651.969)
Maddi duran varlık amortismanı	(2.416.447)	(1.795.442)
Arge amortismanı	(5.865.705)	(4.105.565)
Diğer maddi olmayan duran varlık amortismanı	(853.108)	(750.962)
	(9.135.260)	(6.651.969)

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Çalışanlara Sağlanan Faydalar		
Üretim maliyeti	(15.586.803)	(13.911.575)
Araştırma ve geliştirme harcaması	(13.093.521)	(9.791.418)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(7.097.814)	(4.593.086)
Genel yönetim giderleri	(3.475.728)	(3.410.757)
Satılan hizmet maliyeti	(2.312.872)	(1.927.453)
	(41.566.738)	(33.634.289)
Normal ücret giderleri	(36.256.760)	(28.837.432)
Yemek ve ulaşım giderleri	(3.511.741)	(2.718.687)
Tazminat ve izin karşılık giderleri	(1.401.816)	(1.742.728)
Sağlık ve eğitim giderleri	(396.421)	(335.442)
	(41.566.738)	(33.634.289)

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Diğer Faaliyetlerden Gelirler		
Arge teşvik geliri (bkz Not 13)	2.985.486	2.111.560
Konusu kalmayan karşılıklar	33.384	74.934
Menkul kıymet satış karı	4.754	4.744
Sabit kıymet satış karı	71.186	33.172
Diğer gelirler	268.313	524.888
	3.363.123	2.749.298

Diğer faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Diğer Faaliyetlerden Giderler		
Karşılık giderleri	(103.893)	(65.534)
Sabit kıymet satış zararı	(7.292)	(18.514)
Diğer gider ve zararlar	(66.539)	(128.458)
	(177.724)	(212.506)

22. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Finansal Gelirler		
Kambiyo karları	14.837.872	10.501.352
Reeskont faiz gelirleri	-	8.164
Faiz gelirleri	3.881.378	5.169.191
	18.719.250	15.678.707

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Finansal Giderler		
Kambiyo zararları	(17.369.284)	(8.739.336)
Reeskont faiz giderleri	(441.388)	(25.925)
Kısa vadeli borçlanma giderleri	(1.729.990)	(3.100.158)
	<u>(19.540.662)</u>	<u>(11.865.419)</u>

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal 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 finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal 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).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahındaki fark	(17.786.918)	(20.542.072)
İştirak dönem zararı	1.141.305	338.879
İştiraktan alacak kur ve faiz farkları	119.459	(23.878)
Alacak reeskontu düzeltme kaydı	1.108.775	615.027
Borç reeskontu düzeltme kaydı	(291.448)	(229.286)
Vadesi geçmiş alacak karşılıkları	26.450	35.530
Gelir ve gider karşılıkları	(150.000)	3.249.510
İzin karşılığı	286.000	213.779
Kıdem tazminatı karşılığı	5.515.289	4.564.461
Diğer borç ve gider karşılıkları	43.120	15.600
Ara toplam	<u>(9.987.968)</u>	<u>(11.762.450)</u>
Kullanılmayan ArGe İndirimi	4.668.363	-
Teşvikli Yatırım Vergi İndirimi	4.087.210	-
	<u>(1.232.395)</u>	<u>(11.762.450)</u>
Vergi oranı (%)	20	20
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü karşılığı	<u>(246.479)</u>	<u>(2.352.490)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelemiş Vergi (devamı):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.352.490)	(2.398.751)
Ertelemiş vergi geliri	2.106.011	46.261
Ertelemiş vergi yükümlülüğü karşılığı	<u>(246.479)</u>	<u>(2.352.490)</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 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 efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla 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 vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

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 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı):

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Cari vergi yükümlülüğü / (varlığı):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	3.243.972
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(361.830)	(1.461.036)
	<u>(361.830)</u>	<u>1.782.936</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
Cari kurumlar vergisi	-	(3.243.972)
Ertelenmiş vergi geliri	2.106.011	46.261
	<u>2.106.011</u>	<u>(3.197.711)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı</u>		
- Gelir tablolarındaki vergi öncesi kar	9.424.604	22.709.273
- Hesaplanan vergi %20	(1.884.921)	(4.541.855)
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(68.660)	(93.421)
- Vergi matrahına yapılan indirimlerin etkisi	4.059.592	1.437.565
<u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı (gideri) / geliri</u>	<u>2.106.011</u>	<u>(3.197.711)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Hisse başına kar</u>		
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	45.000.000	45.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı (TL)	11.530.615	19.511.562
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar (TL)	0,256	0,434

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 1 ile 2 ay arasındadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve vade aşımında faiz işletilmektedir.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</u>		
Karel Kalıp Sanayi A.Ş. (bkz Not 7)	-	18.247
	-	18.247
<u>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</u>		
eZuce Inc. (bkz Not 8)	1.970.106	1.234.099
Serdar Nuri Tunaoğlu (bkz Not 8)	-	28.201
	1.970.106	1.262.300
<u>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</u>		
Şakir Yaman Tunaoğlu (bkz Not 8)	1.372	3.187
	1.372	3.187

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	4.372.263	3.496.920
	<u>4.372.263</u>	<u>3.496.920</u>

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek, diğer yandan da hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

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

Şirket'in yönetim kurulu sermaye yapısını her çeyrek dönem sonunda inceler. Bu incelemeler sırasında yönetim kurulu, sermaye maliyeti ile birlikte riskleri değerlendirir ve sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (bilançoda belirtilen kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

2011 yılında Şirket'in stratejisi değişmemiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL);

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Özkaynak Riski Yönetimi</u>		
Toplam borç	43.584.084	100.998.018
Eksi : Nakit ve nakit benzerleri	(30.897.230)	(111.716.199)
Net borç	<u>12.686.854</u>	<u>(10.718.181)</u>
Toplam sermaye	125.358.955	113.899.287
Borç / Sermaye oranı	<u>10,1%</u>	<u>(9,4)%</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket hazır değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile birlikte risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır.

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Yurtiçi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağının önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşımaları olduğunda ise mal sevkiyatı kesilip, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

Yurtdışı müşterilere esas itibari ile akreditif veya vesaik mukabili mal satılmaktaysa da, küçük tutarlarda açık hesaplara dönemsel olarak onay verilebilmekte, devlet ihalelerinde ise açık hesap mal satışı yapılmaktadır.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL);

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	60.979.796	3.159.730	70.095	24.497.473	6.399.757
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	(6.775.614)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	58.690.531	3.159.730	70.095	24.497.473	5.515.438
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.289.265	-	-	-	884.319
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(648.512)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	483.247	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(483.247)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2010	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	18.247	60.842.581	1.448.926	53.557	109.438.129	4.597.070
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	(7.049.603)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.247	60.466.317	1.448.926	53.557	109.438.129	4.294.031
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	376.264	-	-	-	303.039
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(60.206)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	430.738	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(430.738)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2011	<u>Ticari</u>		
	<u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.635.190	884.319	2.519.509
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	457.853	-	457.853
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	196.223	-	196.223
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	<u>2.289.265</u>	<u>884.319</u>	<u>3.173.584</u>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<u>(648.512)</u>	<u>-</u>	<u>(648.512)</u>
	<u>1.640.753</u>	<u>884.319</u>	<u>2.525.072</u>

31 Aralık 2010	<u>Ticari</u>		
	<u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	244.022	303.039	547.061
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	73.403	-	73.403
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	58.839	-	58.839
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	<u>376.264</u>	<u>303.039</u>	<u>679.303</u>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<u>(60.206)</u>	<u>-</u>	<u>(60.206)</u>
	<u>316.058</u>	<u>303.039</u>	<u>619.097</u>

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yönetimi ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar-stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2011'de 26.729.689 TL ve 31 Aralık 2010'da 68.663.621 TL dir. Şirket likit yapısını koruyarak, kredi piyasasında ve genel ekonomide çıkabilen nakit sıkışıklıklarına karşı kendini koruyabilmektedir.

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 avdan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	43.584.084	44.462.048	10.895.173	26.913.145	6.653.730	-
Toplam yükümlülük	43.584.084	44.462.048	10.895.173	26.913.145	6.653.730	-

31 Aralık 2011

<u>Beklenen vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 avdan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	23.913.336	23.913.336	11.933.131	8.047.029	3.933.176	-
Diğer borçlar	4.046.360	4.046.360	3.855.900	190.460	-	-
Toplam yükümlülük	27.959.696	27.959.696	15.789.031	8.237.489	3.933.176	-

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	100.998.018	101.486.994	53.700.892	15.888.481	31.897.621	-
Toplam yükümlülük	100.998.018	101.486.994	53.700.892	15.888.481	31.897.621	-

31 Aralık 2010

<u>Beklenen vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	24.227.022	24.227.022	12.089.666	8.152.587	3.984.769	-
Diğer borçlar	4.117.358	4.117.358	3.923.556	193.802	-	-
Toplam yükümlülük	28.344.380	28.344.380	16.013.222	8.346.389	3.984.769	-

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket yabancı para riskini ölçerken, yerine koyma maliyeti döviz olan parasal olmayan kalemleri de dikkate almaktadır. Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile parasal kalemler net yabancı para noksanı 26.003.594 TL (31 Aralık 2010: 834.623 TL yabancı para noksanı) 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile parasal olmayan kalemler dahil net yabancı para noksanı ise 19.918.099 TL dir (31 Aralık 2010:- 2.068.864 TL yabancı para fazlası). Aşağıdaki döviz pozisyonu tablosu parasal olmayan kalemlerden sadece finansal olanları kapsamaktadır. Şirket yabancı para riskini hesaplayıp önlem alırken parasal olmayan bu tip kalemleri de dikkate almaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir;

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu- 31 Aralık 2011	TL Karşılığı					
	(Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	30.468.453	16.126.095	3.222	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.882.002	1.860.434	146.473	-	3.386	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	4.085.134	2.076.961	85.374	-	-	11
3. Diğer	9.503	5.000	24	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	38.445.092	20.068.490	235.093	-	3.386	11
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	2.045.146	1.082.718	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	2.045.146	1.082.718	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	40.490.238	21.151.208	235.093	-	3.386	11
10. Ticari Borçlar	18.847.559	9.307.717	518.133	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	35.867.478	18.988.553	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	23.073	6.037	4.775	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	54.288	34.992	560.000	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.792.398	28.337.299	1.082.908	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	5.615.939	2.973.126	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.615.939	2.973.126	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	60.408.337	31.310.425	1.082.908	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(19.918.099)	(10.159.217)	(847.815)	-	3.386	11
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(26.003.594)	(13.288.904)	(373.213)	-	3.386	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	9.947.480	6.047.247	43.863	-	-	-
24. İthalat	46.973.481	20.460.829	5.139.381	21.532.370	258.072	-

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu- 31 Aralık 2010	TL Karşılığı					
	(Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	42.922.246	27.758.415	3.776	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	23.872.298	15.432.513	5.824	-	711	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.382.650	432.899	283.650	9.301.202	-	11
3. Diğer	7.730	5.000	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	68.184.924	43.628.827	293.250	9.301.202	711	11
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.568.637	1.014.642	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	1.568.637	1.014.642	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	69.753.561	44.643.469	293.250	9.301.202	711	11
10. Ticari Borçlar	18.911.785	12.046.599	140.424	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	17.389.346	11.247.960	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25.265	6.037	7.775	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	55.890	36.151	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	36.382.286	23.336.747	148.199	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	31.302.411	20.247.355	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.302.411	20.247.355	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	67.684.697	43.584.102	148.199	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	2.068.864	1.059.367	145.051	9.301.202	711	11
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(834.263)	(357.023)	(138.599)	-	711	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	19.174.106	12.685.134	97.815	-	-	-
24. İthalat	38.407.664	19.734.676	4.130.658	20.934.067	100.279	3.314

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve çok cüzi miktarlarda AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in başlıca ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan indikatif bir orandır. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2011

Döviz Duyarlılık Analizi Tablosu	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.918.975)	1.918.975	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(1.918.975)	1.918.975	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(207.189)	207.189	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(207.189)	207.189	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	990	(990)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	990	(990)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(2.125.174)	2.125.174	-	-

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

Döviz Duyarlılık Analizi Tablosu	31 Aralık 2010			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(241.661)	241.661	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(241.661)	241.661	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	28.363	(28.363)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	28.363	(28.363)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	1.068	(1.068)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	1.068	(1.068)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(212.230)	212.230	-	-

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Araçlar		
Vadeli mevduatlar	21.040.946	108.352.886
Banka kredileri	18.467.350	34.398.697
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Banka kredileri	25.116.734	66.599.321

Şirketin 31 Aralık 2011 itibari ile finansal yükümlülükleri finansal varlıklarından fazla olup faize dayalı net para noksanı 22.543.138 TL (31 Aralık 2010: 7.354.868 TL net para fazlası) dir. Efektif faiz oranı % 5 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.127.157 TL (31 Aralık 2010: 367.743 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2011	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	30.897.230	-	-	30.897.230	4
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	5
Ticari alacaklar	59.853.010	-	-	59.853.010	6
İlişkili taraflardan alacaklar	1.970.106	-	-	1.970.106	8
Diğer alacaklar	70.095	-	-	70.095	8
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	43.584.084	43.584.084	6
Ticari borçlar	-	-	23.621.888	23.621.888	7
Diğer borçlar	4.046.360	-	-	4.046.360	8

31 Aralık 2010	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	111.716.199	-	-	111.716.199	4
Finansal yatırımlar	2.319.000	-	-	2.319.000	5
Ticari alacaklar	60.237.591	-	-	60.237.591	6
İlişkili taraflardan alacaklar	1.234.099	-	-	1.234.099	8
Diğer alacaklar	1.315.857	-	-	1.315.857	8
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	100.998.018	100.998.018	6
Ticari borçlar	-	-	23.997.736	23.997.736	7
Diğer borçlar	4.117.358	-	-	4.117.358	8

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.