

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ
SINIRLI İNCELEME 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.....	7-65
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-26
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	27
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	28-29
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29-30
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30-31
NOT 8 STOKLAR.....	32
NOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	32-33
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-36
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	37-39
NOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	39
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39-40
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	41
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	43-44
NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
NOT 18 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	45-47
NOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	48
NOT 20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	49
NOT 21 FİNANSAL GELİRLER	49
NOT 22 FİNANSAL GİDERLER.....	50
NOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	50-52
NOT 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	53
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	53-54
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.	54-64
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ.....	65

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Notlar	Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		153.336.985	150.442.735
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	37.988.903	30.897.230
Ticari Alacaklar	6	53.042.122	59.853.010
Diğer Alacaklar	7	75.217	40.685
Stoklar	8	57.964.288	52.853.234
Diğer Dönen Varlıklar	15	4.266.455	6.798.576
Duran Varlıklar		59.987.358	57.153.739
Diğer Alacaklar	7	28.203	1.999.516
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	316.430	-
Maddi Duran Varlıklar	10	15.336.473	15.830.648
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	44.290.111	39.306.762
Diğer Duran Varlıklar	15	16.141	16.813
TOPLAM VARLIKLAR		213.324.343	207.596.474

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

		Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		69.627.132	70.859.812
Finansal Borçlar	5	33.112.906	37.968.145
Ticari Borçlar	6	21.066.198	23.621.888
Diğer Borçlar	7	6.297.538	4.046.360
Borç Karşılıkları	13	723.983	322.600
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	8.426.507	4.900.819
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.863.418	11.377.707
Finansal Borçlar	5	4.467.703	5.615.939
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	5.881.864	5.515.289
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	513.851	246.479
ÖZKAYNAKLAR		132.833.793	125.358.955
Ödenmiş Sermaye	16	45.000.000	45.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	3.717.841	3.717.841
Yabancı Para Çevrim Farkı		216.551	459.715
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		(301.148)	(214.844)
Finansal Riskten Korunma Fonu	16	(274.470)	(341.927)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		76.738.170	65.207.555
Net Dönem Karı/Zararı		7.736.849	11.530.615
TOPLAM KAYNAKLAR		213.324.343	207.596.474

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2012	Bağımsız incelemeden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2012	Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Bağımsız incelemeden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	17	80.450.443	40.169.505	69.063.433	33.986.266
Satışların Maliyeti (-)	17	(60.916.715)	(28.680.164)	(51.902.046)	(24.692.866)
BRÜT KAR / (ZARAR)		19.533.728	11.489.341	17.161.387	9.293.400
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(4.376.600)	(2.195.350)	(3.931.589)	(2.108.994)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(6.996.273)	(3.692.262)	(6.926.354)	(3.353.531)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(2.303.384)	(1.247.707)	(2.394.632)	(1.055.027)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	726.138	563.381	1.987.218	1.198.949
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(607.667)	(444.069)	(117.645)	(69.680)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		5.975.942	4.473.334	5.778.385	3.905.117
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / (Zararlarındaki) Paylar	9	(1.586.828)	(1.327.171)	(390.480)	(218.350)
Finansal Gelirler	21	14.549.113	6.649.258	7.515.927	3.427.634
Finansal Giderler (-)	22	(10.934.006)	(5.182.430)	(7.677.029)	(4.495.929)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		8.004.221	4.612.991	5.226.803	2.618.472
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		(267.372)	(398.738)	310.654	(28.492)
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	23	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	23	(267.372)	(398.738)	310.654	(28.492)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEMKARI / (ZARARI)		7.736.849	4.214.253	5.537.457	2.589.980
DÖNEMKARI / (ZARARI)		7.736.849	4.214.253	5.537.457	2.589.980
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		7.736.849	4.214.253	5.537.457	4.841.304
		7.736.849	4.214.253	5.537.457	4.841.304
Hisse başına kazanç	24	0,172	0,094	0,123	0,108
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	24	0,172	0,094	0,123	0,108

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsızincelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2012	Bağımsızincelemeden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2012	Bağımsızincelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Bağımsızincelemeden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2011
	Notlar				
DÖNEMKARI / (ZARARI)		7.736.849	4.214.253	5.537.457	2.589.980
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):					
Yabancı Para ÇevrimFarklarındaki Değişim		(243.164)	-	110.506	111.776
Özkaynak Yönteniyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelir / (Giderlerinden) Paylar		(86.304)	9.404	(50.202)	(52.135)
Finansal Riskten Korunma Fonu	16	67.457	(48.543)	(79.458)	(79.458)
DIĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		(262.011)	(39.139)	(19.154)	(19.817)
TOPLAMKAPSAMLI GELİR / (GİDER)		7.474.838	4.175.114	5.518.303	2.570.163
Toplam Kapsamlı Gelir / (Giderin) Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		7.474.838	4.175.114	5.518.303	2.570.163

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Diğer Kapsamlı Gelir									
	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Prinleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkı	Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	Finansal Riskten Korunma Fonu	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar	
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)	-	-	
Transfèrler	-	-	881.398	-	-	-	18.630.164	(19.511.562)	-	
Dönene ilişkin kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	110.506	(50.202)	(79.458)	-	5.537.457	5.518.303	
30 Haziran 2011 itibariyle bakiye	45.000.000	-	3.717.841	97.696	(64.474)	(78.485)	65.207.555	5.537.457	119.417.590	
1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	45.000.000	-	3.717.841	459.715	(214.844)	(341.927)	65.207.555	11.530.615	125.358.955	
Transfèrler	-	-	-	-	-	-	11.530.615	(11.530.615)	-	
Dönene ilişkin kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(243.164)	(86.304)	67.457	-	7.736.849	7.474.838	
30 Haziran 2012 itibariyle bakiye	45.000.000	-	3.717.841	216.551	(301.148)	(274.470)	76.738.170	7.736.849	132.833.793	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2012	Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Notlar		
Dönem karı		7.736.849	5.537.457
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan zarar / (kar)	10,11	(12.838)	13.726
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararından alınan pay	9	1.586.828	390.480
Alacak reeskont gideri / (geliri)	6,22	(197.661)	27.292
Borç reeskont gideri / (geliri)	6,21	71.975	164.766
Şüpheli alacak gideri	6	200.048	79.602
Maddi duran varlıkların amortisman payları	10,19	1.414.139	1.139.165
Maddi olmayan varlıkların itfa payları	11,19	3.551.770	3.042.045
Net faiz giderleri	22,5	972.998	1.016.610
Net faiz gelirleri	21	(2.842.517)	(2.355.264)
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	13,14,18	931.397	637.132
Vergi gideri / (geliri)	23	267.372	(310.654)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		13.680.360	9.382.357
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)	6	6.808.501	7.550.848
Stoklardaki azalış / (artış)	8	(5.111.054)	(8.273.836)
Diğer alacaklar, dönen ve duran varlıklardaki azalış / (artış)	7,15	2.499.470	(2.225.583)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış	6	(2.627.665)	(2.759.211)
Karşılıklardaki artış / (azalış)	13	385.681	600
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	7,15	5.776.866	(2.791.589)
Ödenen vergiler	23	-	(1.978.421)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(549.120)	(191.779)
Alınan faizler	21	2.739.229	2.634.241
Ödenen faizler	22,5	(834.700)	(943.715)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		22.767.568	403.912
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakin etkisi	9	-	186.626
İlişkili taraflara sağlanan krediler	7	(262.620)	(700.041)
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	10	(971.201)	(3.418.829)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit	10	64.076	64.003
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	11	(299.856)	(376.555)
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		-	2.319.000
Aktifleştirilen arge harcaması	11,18	(8.235.266)	(6.893.917)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(9.704.867)	(8.819.713)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler	5	41.248.661	31.175.490
Ödenen krediler	5	(47.390.434)	(88.169.340)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(6.141.773)	(56.993.850)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)			
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	30.844.143	111.288.199
Döviz kurundaki değişimlerin yabancı para nakit üzerindeki etkisi		67.457	31.048
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	37.832.528	45.909.596

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 1.039'dur. (31 Aralık 2011: 1.042).

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 16 Ağustos 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

Netleşirme/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. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedeki pay oranı (%)

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
	Amerika				Tümleşik
eZuce Inc.	Birleşik Devletleri	%31,91	%32,26	%31,91	İletişim Yazılımı

eZuce Inc.'te %31,91 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

(c) 2012 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.

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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)

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

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.

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

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – 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 İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</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 Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

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.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 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.
- UFRS 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. UFRS 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 UMS 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 sunulmaktadır.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Şirket yönetimi UFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 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 tamamlanmaya 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.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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)

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 unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (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 içerek 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.

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 tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10’un uygulanması sonucunda Şirket şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir (örneğin, Şirket’in yatırımlardan şu anda iştirak olarak sınıfladığı C Plus Limited, UFRS 10 kapsamındaki yeni kontrol tanımı ve uygulama rehberindeki açıklamalara göre bağlı ortaklık olarak sınıflanabilir.) UFRS 11’in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Şirket’in müştereken kontrol edilen işletmesinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Şirket yönetimi bu standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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 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.

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 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'in 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.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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)

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.

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012'de UFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler'i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1'in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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, hasılatın 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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 değerinin 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 amortismanına tabi tutulurlar.

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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 kullanmak 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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 aktarılarak (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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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 teşviğın elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşviğın 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME 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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	25.442	65.484
Bankadaki nakit	32.065.731	24.497.473
Vadesiz TL mevduatlar	1.227.144	666.869
Vadesiz döviz mevduatlar	1.356.361	2.789.658
Vadeli TL mevduatlar	29.482.226	20.096.496
Vadeli döviz mevduatlar	-	944.450
Diğer hazır varlıklar	5.897.730	6.334.273
	<u>37.988.903</u>	<u>30.897.230</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar not 26'da belirtilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla vadeli hesaplar için uygulanan net faiz oranları TL mevduatlar için %4,72 - %11,80 (31 Aralık 2011 - %8,50 - %12,25) arasında değişmekte olup, vadeli döviz mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 - %5,15 ABD Doları).

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hazır değerler	37.988.903	30.897.230	46.022.828	111.716.199
Faiz reeskontları (-)	(156.375)	(53.087)	(113.232)	(428.000)
Nakit ve nakit benzerleri	<u>37.832.528</u>	<u>30.844.143</u>	<u>45.909.596</u>	<u>111.288.199</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL BORÇLAR

Banka Kredileri:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Kısa vadeli banka kredileri - TL	1.501.861	1.960.357
Kısa vadeli banka kredileri - Döviz	31.071.800	35.322.430
Kısa vadeli kredi faiz tahakkukları	278.608	140.310
Kısa vadeli diğer krediler* - Döviz	260.637	545.048
	33.112.906	37.968.145
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Uzun vadeli banka kredileri - Döviz	3.613.000	4.722.250
Uzun vadeli diğer krediler* - Döviz	854.703	893.689
	4.467.703	5.615.939

(*)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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	30 Haziran 2012	
	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	1.530.986	-
ABD Doları	31.581.920	4.467.703
	<u>33.112.906</u>	<u>4.467.703</u>

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>

Banka kredilerinin vade bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Vade	30 Haziran	31 Aralık
	2012	2011
1 yıldan az	33.112.906	37.968.145
1 - 5 yıl	4.467.703	5.615.939
	<u>37.580.609</u>	<u>43.584.084</u>

Finansal yükümlülüklerden kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi Not 26'da belirtilmiştir.

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran	31 Aralık
	2012	2011
Ticari alacaklar	47.606.017	52.633.861
Alacak senetleri ve vadeli çekler	6.365.230	8.345.935
Alacak reeskontu (-)	(929.125)	(1.126.786)
Şüpheli ticari alacaklar	652.016	483.247
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(652.016)	(483.247)
	<u>53.042.122</u>	<u>59.853.010</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	483.247	430.738
Dönem gideri	200.048	79.602
Tahsilatlar	(31.279)	(51.754)
	652.016	458.586

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 26'da verilmiştir.

b) Ticari Borçlar:

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	20.384.780	23.057.233
Borç senetleri	900.891	856.103
Borç reeskontu (-)	(219.473)	(291.448)
	21.066.198	23.621.888

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 26'da verilmiştir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (bkz Not 25)	6.107	-
Verilen depozito ve teminatlar	39.593	40.642
Diğer çeşitli alacaklar	29.517	43
	75.217	40.685

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer Alacaklar (devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
İştirakten alınan alacak senetleri (bkz Not 25) *	-	3.159.730
İştirak alacağına mahsup edilen zarar (bkz Not 9)	-	(1.189.624)
Verilen depozito ve teminatlar	28.203	29.410
	<u>28.203</u>	<u>1.999.516</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. 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 toplam 3.159.730 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. 5 Mart 2012 tarihinde iştirakten olan bu alacağımız iştirak sermayesine ilave edilmiştir.

b) Diğer Borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
Personele borçlar	2.270.777	1.699.171
Ödenecek vergi ve fonlar	937.392	434.239
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.500.913	1.432.948
Gelecek aylara ait gelirler	1.146.380	150.000
Gider tahakkukları	352.515	305.557
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (bkz Not 25)	8.768	1.372
Alınan depozito ve teminatlar	67.169	23.073
Diğer KDV	13.624	-
	<u>6.297.538</u>	<u>4.046.360</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. STOKLAR

Stoklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	19.761.192	19.145.860
Yarı mamüller	10.878.873	8.707.095
Mamüller	6.281.246	10.006.535
Ticari mallar	21.042.977	14.993.744
	<u>57.964.288</u>	<u>52.853.234</u>

9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir;

Sermayedeki pay oranı (%)

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
eZuce Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	%31,91	%32,26	%31,91	Tümleşik İletişim Yazılımı

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İştirak satınalma değeri	2.319.962	3.901
İştiraka verilen borcun sermayeye giden kısmı	-	162.624
İştirakin birikmiş kar / (zararında) Şirket'in payı	(1.702.384)	(1.141.305)
İştirakin diğer kapsamlı gelir / (giderlerinde) Şirket'in payı	(301.148)	(214.844)
	<u>316.430</u>	<u>(1.189.624)</u>
İştirak alacağına mahsup edilen zarar (bkz Not 7)	-	1.189.624
	<u>316.430</u>	<u>-</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR (devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	2.279.178	457.036
Toplam yükümlülükler	(1.287.481)	(4.580.747)
Net varlıklar	991.697	(4.123.711)
İştirak oranı	%31,91	%32,26
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	316.430	(1.330.229)

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Hasılat	1.206.498	613.566	452.103	236.678
Dönem karı / (zararı)	(1.636.482)	(822.712)	(1.210.487)	(676.885)
İştirakin dönem kar / (zararında) Şirket'in payı *	(561.079)	(301.422)	(390.480)	(218.350)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(270.478)	29.472	(155.625)	(161.617)
İştirakin diğer kapsamlı gelirlerinde Şirket'in payı	(86.304)	9.404	(50.202)	(52.135)
İştirakin toplam kapsamlı gelirden Şirket'in payı	(647.383)	(292.018)	(440.682)	(270.485)

(*) 1.025.749 TL primli sermaye tutarını içermemektedir.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 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*	Toplam
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	2.000	28.258.470	3.516.268	6.500.804	826.315	39.103.857
Alımlar	-	351.099	212.337	332.462	75.303	971.201
Çıkışlar	-	(21.824)	(63.920)	(22.514)	-	(108.258)
30 Haziran 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	2.000	28.587.745	3.664.685	6.810.752	901.618	39.966.800
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>						
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	-	16.775.576	1.568.539	4.726.326	202.767	23.273.208
Dönem gideri	-	868.292	235.735	267.713	42.399	1.414.139
Çıkışlar	-	(682)	(54.426)	(1.912)	-	(57.020)
30 Haziran 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	-	17.643.186	1.749.848	4.992.127	245.166	24.630.327
30 Haziran 2012 itibariyle net defter değeri	2.000	10.944.559	1.914.837	1.818.625	656.452	15.336.473

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

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Haziran 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*	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	2.000	23.731.791	3.148.774	5.556.074	658.753	33.097.392
Alımlar	-	2.531.311	352.499	478.718	56.301	3.418.829
Çıkışlar	-	(3.424)	(73.468)	(21.243)	-	(98.135)
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	2.000	26.259.678	3.427.805	6.013.549	715.054	36.418.086
<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	-	722.218	200.137	183.678	33.132	1.139.165
Çıkışlar	-	(1.250)	(29.042)	(18.727)	-	(49.019)
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	-	16.004.289	1.393.538	4.485.169	160.802	22.043.798
30 Haziran 2011 itibariyle net defter değeri	2.000	10.255.389	2.034.267	1.528.380	554.252	14.374.288

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

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 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 2012 itibariyle açılış bakiyesi	1.690.880	270.716	52.730.448	5.765.749	60.457.793
Alımlar	122.026	5.500	8.235.266	172.330	8.535.122
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>1.812.906</u>	<u>276.216</u>	<u>60.965.714</u>	<u>5.938.079</u>	<u>68.992.915</u>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	924.757	265.338	17.793.629	2.167.310	21.151.034
Dönem gideri	145.629	213	3.077.406	328.522	3.551.770
30 Haziran 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>1.070.386</u>	<u>265.551</u>	<u>20.871.035</u>	<u>2.495.832</u>	<u>24.702.804</u>
30 Haziran 2012 itibariyle net defter değeri	<u>742.520</u>	<u>10.665</u>	<u>40.094.679</u>	<u>3.442.247</u>	<u>44.290.111</u>

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

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Haziran 2011 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 2011 itibariyle açılış bakiyesi	1.467.365	265.216	38.817.746	5.150.410	45.700.737
Alımlar	177.120	-	6.893.917	199.435	7.270.472
Çıkışlar	-	-	(28.613)	-	(28.613)
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>1.644.485</u>	<u>265.216</u>	<u>45.683.050</u>	<u>5.349.845</u>	<u>52.942.596</u>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	651.674	265.216	11.927.924	1.587.404	14.432.218
Dönem gideri	127.201	-	2.638.922	275.922	3.042.045
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>778.875</u>	<u>265.216</u>	<u>14.566.846</u>	<u>1.863.326</u>	<u>17.474.263</u>
30 Haziran 2011 itibariyle net defter değeri	<u>865.610</u>	<u>-</u>	<u>31.116.204</u>	<u>3.486.519</u>	<u>35.468.333</u>

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

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. 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.

12. 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 30 Haziran 2012 itibarıyla 574.001 TL almıştır (31 Aralık 2011: 2.985.486 TL).

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran	31 Aralık
	2012	2011
<u>Borç karşılıkları</u>		
İzin karşılığı	301.702	286.000
Vergi cezası karşılığı	417.085	-
Diğer borç ve gider karşılıkları	5.196	36.600
	<u>723.983</u>	<u>322.600</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. 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;

<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	24.965.829	21.813.729
- Teminat	24.965.829	21.813.729
- 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>24.965.829</u>	<u>21.813.729</u>

Şirketin vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Şirketin özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla % 0'dır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla % 0)

Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat senetleri, teminat mektupları ve ipotekler aşağıdaki gibidir (bkz Not 6);

<u>Şirket Tarafından Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alınan teminat mektupları	571.500	556.500
Alınan menkul kıymet rehini	175.500	175.500
Alınan nakit teminatlar	19.892	21.114
Alınan ipotekler	6.087.500	6.022.500
	<u>6.854.392</u>	<u>6.775.614</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. 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'ncı 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.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 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, 30 Haziran 2012 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 2011: %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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
<u>Kıdem tazminatı karşılığı</u>		
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.515.289	4.564.461
Cari hizmet maliyeti	323.957	287.900
Faiz maliyeti	137.047	212.704
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	454.691	141.289
Ödenen kıdem tazminatları	(549.120)	(191.779)
30 Haziran itibarıyla karşılık	<u>5.881.864</u>	<u>5.014.575</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir;

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek aylara ait giderler	753.091	351.901
Gelir tahakkukları	10.495	300.464
Diğer KDV	24.649	6.703
Devreden KDV	566.655	1.426.033
Peşin ödenen vergi ve fonlar	49.310	361.830
İş avansları	145.450	25.300
Personel avansları	147	147
Verilen sipariş avansları	2.716.658	4.326.198
	<u>4.266.455</u>	<u>6.798.576</u>

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir;

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek yıllara ait giderler	16.141	16.813
	<u>16.141</u>	<u>16.813</u>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alınan avanslar	8.426.507	4.900.819
	<u>8.426.507</u>	<u>4.900.819</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012					
<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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 45 milyon adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 37,5 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2011: hisse başı 1 TL). Şirketin iç kaynaklardan yapılan artışlar haricinde tüm sermayesi nakden ödenmiştir.

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>

* 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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedekler	3.717.841	3.717.841
	<u>3.717.841</u>	<u>3.717.841</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. 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 işleminde 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 45.242.201 TL (31 Aralık 2011: 45.242.201 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	97.962.848	50.934.021	79.423.191	38.587.838
Yurtdışı satışlar	5.740.421	2.116.768	5.085.141	2.274.180
Satıştan iadeler (-)	(1.286.949)	(614.296)	(640.551)	(292.867)
Satış iskontoları (-)	(21.331.301)	(12.074.477)	(14.420.602)	(6.500.094)
Diğer indirimler (-)	(634.576)	(192.511)	(383.746)	(82.791)
	<u>80.450.443</u>	<u>40.169.505</u>	<u>69.063.433</u>	<u>33.986.266</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Satılan mamullerin maliyeti	(33.611.606)	(13.984.664)	(29.359.662)	(15.084.726)
Satılan ticari mallar maliyeti	(25.303.889)	(13.755.758)	(20.892.771)	(8.787.905)
Satılan hizmet maliyeti	(2.001.220)	(939.742)	(1.649.613)	(820.235)
	<u>(60.916.715)</u>	<u>(28.680.164)</u>	<u>(51.902.046)</u>	<u>(24.692.866)</u>

18. 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- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Araştırma ve geliştirme giderleri	(4.376.600)	(2.195.350)	(3.931.589)	(2.108.994)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(6.996.273)	(3.692.262)	(6.926.354)	(3.353.531)
Genel yönetim giderleri	(2.303.384)	(1.247.707)	(2.394.632)	(1.055.027)
	<u>(13.676.257)</u>	<u>(7.135.319)</u>	<u>(13.252.575)</u>	<u>(6.517.552)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. 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- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Personel giderleri	(7.385.618)	(3.635.060)	(6.479.038)	(3.235.371)
Hammadde malzeme -prototip giderleri	(1.053.745)	(506.128)	(484.596)	(166.537)
Bina, makina, demirbaş, kira giderleri	(423.343)	(195.492)	(375.647)	(210.900)
Seyahat ve konaklama giderleri	(367.858)	(177.763)	(241.738)	(132.580)
Araç giderleri	(127.714)	(55.765)	(166.370)	(95.700)
Amortisman ve itfa payları	(287.835)	(146.575)	(227.377)	(123.337)
Danışmanlık giderleri	(68.098)	(30.894)	(434.783)	(291.200)
Elektrik gideri	(41.517)	(16.517)	(53.591)	(31.783)
Haberleşme giderleri	(35.621)	(14.635)	(26.164)	(14.930)
Diğer	(410.297)	(250.382)	(358.664)	(180.069)
	<u>(10.201.646)</u>	<u>(5.029.211)</u>	<u>(8.847.968)</u>	<u>(4.482.407)</u>

Araştırma ve geliştirme harcamasının dağılımı aşağıdaki gibidir;

Araştırma ve Geliştirme Harcamasının Dağılımı	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
ArGe harcamasından gider yazılan	(1.299.194)	(630.310)	(1.264.054)	(719.430)
Aktifleştirilen ArGe harcaması	(8.235.266)	(4.108.054)	(6.893.917)	(3.510.474)
Stoğa giden ArGe harcaması	(667.186)	(290.847)	(689.997)	(252.503)
	<u>(10.201.646)</u>	<u>(5.029.211)</u>	<u>(8.847.968)</u>	<u>(4.482.407)</u>

Araştırma ve geliştirme giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir;

Araştırma ve Geliştirme Giderlerinin Dağılımı	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
ArGe harcamasından gider yazılan	(1.299.194)	(630.310)	(1.264.054)	(719.430)
ArGe aktifinden ayrılan amortisman	(3.077.406)	(1.565.040)	(2.638.922)	(1.360.951)
ArGe aktifi değer düşüklüğü ve gider yazılan projeler	-	-	(28.613)	(28.613)
	<u>(4.376.600)</u>	<u>(2.195.350)</u>	<u>(3.931.589)</u>	<u>(2.108.994)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. 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- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Amortisman ve itfa payları	(88.272)	(45.305)	(61.323)	(33.187)
Personel giderleri	(3.853.271)	(2.178.257)	(3.292.403)	(1.756.892)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(396.952)	(165.358)	(589.380)	(301.500)
Yurtdışı içi seyahat giderleri	(218.415)	(139.067)	(197.571)	(108.408)
Yurtdışı içi navlun giderleri	(241.488)	(126.774)	(323.113)	(165.821)
İşletme malzemesi kullanımları	(10.952)	7.382	(38.862)	(5.094)
Telefon özel hat internet haberleşme giderleri	(113.691)	(56.140)	(56.633)	(33.001)
Kargo ve posta ile ilgili haberleşme giderleri	(159.491)	(79.844)	(142.925)	(73.408)
Konuk ağırlama ve temsil giderleri	(61.748)	(28.910)	(223.611)	(123.914)
Fuar giderleri	(99.385)	(44.738)	(62.354)	(52.745)
Diğer ihracat giderleri	(11.448)	(4.019)	(8.905)	(5.692)
Reklam giderleri	(336.890)	(78.112)	(737.588)	(43.935)
Diğer satış giderleri	(508.022)	(388.562)	(412.086)	(240.685)
Diğer	(896.248)	(364.558)	(779.600)	(409.249)
	<u>(6.996.273)</u>	<u>(3.692.262)</u>	<u>(6.926.354)</u>	<u>(3.353.531)</u>

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir;

Genel Yönetim Giderlerinin Detayı	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Amortisman itfa payları	(365.001)	(181.460)	(230.023)	(121.925)
Personel gideri	(1.162.673)	(603.714)	(1.160.103)	(592.161)
Bina makine demirbaş kira gideri	(122.021)	(59.634)	(115.068)	(60.557)
Araç yakıt bakım giderleri	(74.886)	(42.211)	(123.295)	(75.884)
Vergi resim ve harçlar	(37.585)	(20.882)	(32.963)	(24.002)
Telefon özel hat internet haberleşme giderleri	(37.999)	(17.081)	(28.929)	(18.135)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(135.407)	(64.248)	(164.879)	(97.315)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(306.158)	(209.911)	(445.353)	(67.705)
Diğer	(61.654)	(48.566)	(94.019)	2.657
	<u>(2.303.384)</u>	<u>(1.247.707)</u>	<u>(2.394.632)</u>	<u>(1.055.027)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Amortisman ve İtfa Giderleri				
Üretim maliyeti	(1.013.906)	(511.087)	(908.996)	(472.422)
Araştırma geliştirme giderleri	(3.077.406)	(1.565.040)	(2.638.922)	(1.360.951)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(88.272)	(45.305)	(61.323)	(33.187)
Genel yönetim giderleri	(365.001)	(181.460)	(230.023)	(121.925)
Satılan ticari mallar maliyeti	(106.131)	(52.235)	(87.173)	(55.090)
Satılan hizmet maliyeti	(27.358)	(13.884)	(27.396)	(12.655)
Araştırma ve geliştirme harcaması	(287.835)	(146.575)	(227.377)	(123.337)
	<u>(4.965.909)</u>	<u>(2.515.586)</u>	<u>(4.181.210)</u>	<u>(2.179.567)</u>
Maddi duran varlık amortismanı	(1.414.139)	(709.566)	(1.139.165)	(609.734)
Arge amortismanı	(3.077.406)	(1.565.040)	(2.638.922)	(1.360.951)
Diğer maddi olmayan duran varlık amortismanı	(474.364)	(240.980)	(403.123)	(208.882)
	<u>(4.965.909)</u>	<u>(2.515.586)</u>	<u>(4.181.210)</u>	<u>(2.179.567)</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Çalışanlara Sağlanan Faydalar				
Üretim maliyeti	(8.397.115)	(4.245.309)	(7.500.315)	(3.843.006)
Araştırma ve geliştirme harcaması	(7.385.618)	(3.635.060)	(6.479.038)	(3.235.371)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(3.853.271)	(2.178.257)	(3.292.403)	(1.756.892)
Genel yönetim giderleri	(1.468.831)	(813.625)	(1.605.456)	(659.866)
Satılan hizmet maliyeti	(1.163.848)	(544.357)	(1.181.569)	(614.478)
	<u>(22.268.683)</u>	<u>(11.416.608)</u>	<u>(20.058.781)</u>	<u>(10.109.613)</u>
Normal ücret giderleri	(19.575.503)	(9.991.495)	(17.479.487)	(8.805.296)
Yemek ve ulaşım giderleri	(1.597.480)	(695.977)	(1.749.404)	(1.006.252)
Tazminat ve izin karşılık giderleri	(931.397)	(642.175)	(637.132)	(175.983)
Sağlık ve eğitim giderleri	(164.303)	(86.961)	(192.758)	(122.082)
	<u>(22.268.683)</u>	<u>(11.416.608)</u>	<u>(20.058.781)</u>	<u>(10.109.613)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Diğer Faaliyetlerden Gelirler				
Arge teşvik geliri	549.137	482.265	1.820.974	1.175.318
Konusu kalmayan karşılıklar	(4.495)	(7.708)	20.372	20.372
Menkul kıymet satış karı	6.634	3.795	3.210	-
Sabit kıymet satış karı	32.032	-	22.379	1.729
Diğer gelirler	142.830	85.029	120.283	1.530
	<u>726.138</u>	<u>563.381</u>	<u>1.987.218</u>	<u>1.198.949</u>

Diğer faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Diğer Faaliyetlerden Giderler				
Karşılık giderleri	(164.218)	(25.900)	(39.245)	(4.177)
Sabit kıymet satış zararları	(19.194)	-	(36.105)	(36.105)
Vergi cezası gideri	(417.085)	(417.085)	-	-
Diğer gider ve zararlar	(7.170)	(1.084)	(42.295)	(29.398)
	<u>(607.667)</u>	<u>(444.069)</u>	<u>(117.645)</u>	<u>(69.680)</u>

21. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Finansal Gelirler				
Karbiyo karları	11.523.399	4.700.850	5.160.663	2.291.028
Reeskont faiz gelirleri	183.197	121.881	-	(91.750)
Faiz gelirleri	2.842.517	1.826.527	2.355.264	1.228.356
	<u>14.549.113</u>	<u>6.649.258</u>	<u>7.515.927</u>	<u>3.427.634</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderler aşağıdaki gibidir;

Finansal Giderler	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Karbiyo zararları	(9.903.498)	(4.573.089)	(6.468.361)	(4.064.417)
Reeskont faiz giderleri	(57.510)	(57.510)	(192.058)	(78.554)
Kısa vadeli borçlanma giderleri	(972.998)	(551.831)	(1.016.610)	(352.958)
	<u>(10.934.006)</u>	<u>(5.182.430)</u>	<u>(7.677.029)</u>	<u>(4.495.929)</u>

23. 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 (2011 :%20).

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahındaki fark	(16.648.683)	(17.786.918)
İştirak dönem zararı	1.702.384	1.141.305
İştiraktan alacak kur ve faiz farkları	(47.854)	119.459
Alacak reeskontu düzeltme kaydı	921.043	1.108.775
Borç reeskontu düzeltme kaydı	(219.473)	(291.448)
Vadesi geçmiş alacak karşılıkları	42.650	26.450
Gelir ve gider karşılıkları	622.837	(150.000)
İzin karşılığı	270.298	286.000
Kıdem tazminatı karşılığı	5.881.864	5.515.289
Diğer borç ve gider karşılıkları	43.120	43.120
Ara toplam	<u>(7.431.814)</u>	<u>(9.987.968)</u>
Kullanılmayan ArGe İndirimi	775.349	4.668.363
Teşvikli Yatırım Vergi İndirimi	4.087.210	4.087.210
	<u>(2.569.255)</u>	<u>(1.232.395)</u>
Vergi oranı (%)	20	20
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü karşılığı	<u>(513.851)</u>	<u>(246.479)</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Ertelemiş Vergi (devamı):

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
<u>Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(246.479)	(2.352.490)
Ertelemiş vergi geliri	(267.372)	310.654
Ertelemiş vergi yükümlülüğü karşılığı	<u>(513.851)</u>	<u>(2.041.836)</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.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2011: %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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. 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.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
<u>Cari vergi yükümlülüğü / (varlığı):</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-		
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(49.310)	(361.830)		
	<u>(49.310)</u>	<u>(361.830)</u>		
	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cari kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	(267.372)	(398.738)	310.654	(28.492)
	<u>(267.372)</u>	<u>(398.738)</u>	<u>310.654</u>	<u>(28.492)</u>

Dönem vergi giderinin dönem kartı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Dönem vergi giderinin dönem kartı ile mutabakatı	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
- Gelir tablolarındaki vergi öncesi kar	8.004.221	5.226.803
- Hesaplanan vergi %20	(1.600.844)	(1.045.361)
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(319.423)	(38.503)
- Vergi matrahına yapılan indirimlerin etkisi	1.652.895	1.840.946
- Vergi matrahından düşülemeyip devreden gelir istisnasının etkisi	-	(446.428)
<u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı (gideri) / geliri</u>	<u>(267.372)</u>	<u>310.654</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Hisse başına kar				
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	45.000.000	45.000.000	45.000.000	45.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı (TL)	7.736.849	4.214.253	5.537.457	4.841.304
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar (TL)	0,172	0,094	0,123	0,108

25. 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</u>		
eZuce Inc. (bkz Not 7)	-	1.970.106
Serdar Nuri Tunaoğlu (bkz Not 7)	6.107	-
	<u>6.107</u>	<u>1.970.106</u>
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</u>		
Şakir Yaman Tunaoğlu (bkz Not 7)	3.187	1.372
Karel Kalıp Sanayi A.Ş. (bkz Not 7)	5.581	-
	<u>8.768</u>	<u>1.372</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.620.442	4.372.263
	<u>2.620.442</u>	<u>4.372.263</u>

26. 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.

2012 yılında Şirket'in stratejisi değişmemiştir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL);

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Özkaynak Riski Yönetimi</u>		
Toplam borç	37.580.609	43.584.084
Eksi : Nakit ve nakit benzerleri	(37.988.903)	(30.897.230)
Net nakit ve benzerleri	<u>(408.294)</u>	<u>12.686.854</u>
Toplam sermaye	132.833.793	125.358.955
Borç / Sermaye oranı	<u>-0,3%</u>	<u>10,1%</u>

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. 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			
30 Haziran 2012	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	53.971.247	6.107	97.313	32.065.731	5.923.172
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	(6.854.392)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	48.790.623	6.107	97.313	32.065.731	5.200.078
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	-	5.180.624	-	-	-	723.094
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.342.707)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	652.016	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(652.016)	-	-	-	-
- 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2011	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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2012

	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.700.446	723.094	4.423.540
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.036.125	-	1.036.125
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	444.053	-	444.053
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	<u>5.180.624</u>	<u>723.094</u>	<u>5.903.718</u>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<u>(1.342.707)</u>	<u>-</u>	<u>(1.342.707)</u>
	<u>3.837.917</u>	<u>723.094</u>	<u>4.561.011</u>

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>

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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. 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, 30 Haziran 2012'de 25.745.565 TL ve 31 Aralık 2011'de 26.729.689 TL dir. Şirket likit yapısını koruyarak, kredi piyasasında ve genel ekonomide çıkabilen nakit sıkışıklıklarına karşı kendini koruyabilmektedir.

30 Haziran 2012

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</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>
		<u>uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	37.580.609	38.484.017	4.834.758	28.834.928	4.814.331	-
Toplam yükümlülük	37.580.609	38.484.017	4.834.758	28.834.928	4.814.331	-

30 Haziran 2012

<u>Beklenen vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</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>
		<u>uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	21.285.671	21.285.671	10.621.885	7.162.799	3.500.987	-
Diğer borçlar	6.297.538	6.297.538	6.001.117	296.421	-	-
Toplam yükümlülük	27.583.209	27.583.209	16.623.002	7.459.220	3.500.987	-

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</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>
		<u>uyarınca 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 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>uyarınca 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	-

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 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile parasal kalemler net yabancı para noksanı 28.254.355 TL (31 Aralık 2011: 26.003.594 TL yabancı para noksanı) 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile parasal olmayan kalemler dahil net yabancı para noksanı ise 25.785.096 TL dir (31 Aralık 2011:- 19.918.099 TL yabancı para noksanı). 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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisiz olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir;

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu- 30 Haziran 2012	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	24.218.174	12.916.201	389.173	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.371.265	653.567	83.726	2.000	50	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.444.063	1.473.177	180.910	22.680	23.125	11
3. Diğer	31.999	17.713	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	28.065.501	15.060.658	653.809	24.680	23.175	11
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	26.451	14.642	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	26.451	14.642	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	28.091.952	15.075.300	653.809	24.680	23.175	11
10. Ticari Borçlar	17.976.486	9.874.981	60.387	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	31.332.436	17.344.277	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	67.169	17.637	15.525	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	33.254	18.408	110	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.409.345	27.255.303	76.022	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	4.467.703	2.473.126	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.467.703	2.473.126	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	53.877.048	29.728.429	76.022	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19.a Aktifkarakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19.b. Pasifkarakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(25.785.096)	(14.653.129)	577.787	24.680	23.175	11
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(28.254.355)	(16.140.253)	396.987	2.000	50	-
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	6.614.851	3.616.794	29.951	-	-	-
24. İthalat	18.477.896	8.306.246	1.498.105	1.861.600	6.237	-

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. 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 (9-18+19)	(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 yükümlülüklerinin 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

30 Haziran 2012

<u>Döviz Duyarlılık Analizi Tablosu</u>	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.647.088)	2.647.088	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(2.647.088)	2.647.088	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	131.400	(131.400)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	131.400	(131.400)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	6.597	(6.597)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	6.597	(6.597)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(2.509.091)	2.509.091	-	-

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riskine duyarlılık (devamı)

Döviz Duyarlılık Analizi Tablosu	31 Aralık 2011			
	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	-	-

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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli Araçlar		
Vadeli mevduatlar	29.482.226	21.040.946
Banka kredileri	4.814.126	18.467.350
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Banka kredileri	32.766.483	25.116.734

Şirketin 30 Haziran 2012 itibari ile finansal yükümlülükleri finansal varlıklarından fazla olup faize dayalı net para noksanı 8.098.383 TL (31 Aralık 2011: 22.543.138 TL net para noksanı) dir. Efektif faiz oranı % 5 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 404.919 TL (31 Aralık 2011: 1.127.157 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
30 Haziran 2012					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	37.988.903	-	-	37.988.903	4
Ticari alacaklar	53.042.122	-	-	53.042.122	5
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	7
Diğer alacaklar	103.420	-	-	103.420	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	37.580.609	37.580.609	5
Ticari borçlar	-	-	21.066.198	21.066.198	6
Diğer borçlar	6.297.538	-	-	6.297.538	7

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

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