

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ  
SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
VE  
31 ARALIK 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
SOLO FİNANSAL TABLOLAR  
VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**  
**Yönetim Kurulu ve Ortakları'na**

1. Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilanço ile 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla hazırlanan solo bilançolarını ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### **Mali tablolarla ilgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

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

### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu mali tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, uluslararası denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, mali tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

6. 31 Aralık 2009 ve 2010 tarihleri itibariyle sırasıyla 411.607 TL ve 2.586.912 TL tutarlarındaki stokların (verilen sipariş avansları hariç) fiziki sayımının, bağımsız denetçi olarak atanmamızdan önce yapılmasından dolayı, sayımı gözlemleyememiş bulunmaktayız. Dolayısıyla, 31 Aralık 2009 ve 2010 tarihleri itibariyle mevcut stok miktarları üzerinde uygulanan diğer bağımsız denetim teknikleri yeterli ve uygun bir bağımsız denetim kanıtı oluşturmamaktadır.

#### **Görüş**

7. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, altıncı paragrafda belirtilen hususun etkileri hariç olmak üzere, Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide; 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle solo mali durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet sonuçlarını, tüm önemli hususlar açısından, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

#### **LEGAL YÖNET BAĞIMSIZ DENETİM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ**

**PKF International Temsilcisi**

  
Korkut YET  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 16 Mart 2012

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE;  
31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO BİLANÇOLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

|   |           | Cari Dönem<br>Konsolide<br>31 Aralık<br>2011 | Önceki Dönem<br>Solo<br>31 Aralık<br>2010 | Önceki Dönem<br>Solo<br>31 Aralık<br>2009 |
|---|-----------|--|---|---|
|   | Dipnotlar |  |   |   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                    |           | <b>15.557.279</b>                            | <b>11.675.674</b>                         | <b>10.734.712</b>                         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                 | 6         | 262.711                                      | 142.187                                   | 549.915                                   |
| Finansal Yatırımlar                       | 7         | 318.380                                      | 379.028                                   | 17.046                                    |
| <b>Ticari Alacaklar:</b>                  |           |  |   |   |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar           |           | 3.119.001                                    | 3.473.943                                 | 3.077.055                                 |
| -Diğer Ticari Alacaklar                   |           | 6.323.777                                    | 625.738                                   | 1.859.291                                 |
|   | 10        | 9.442.778                                    | 4.099.681                                 | 4.936.346                                 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12        | --   | --  | --  |
| Diğer Alacaklar                           | 11        | 1.483.945                                    | 3.726.130                                 | 3.731.942                                 |
| Stoklar                                   | 13        | 3.227.263                                    | 2.720.593                                 | 911.220                                   |
| Canlı Varlıklar                           | 14        | --   | --  | --  |
| Diğer Dönen Varlıklar                     | 26        | 822.202                                      | 608.055                                   | 588.243                                   |
| Satış amacıyla Elde Tutulan Varlıklar     | 34        | --   | --  | --  |
| <b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>     |           | <b>9.039.792</b>                             | <b>8.088.909</b>                          | <b>8.193.871</b>                          |
| Ticari Alacaklar                          | 10        | --   | --  | --  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12        | --   | --  | --  |
| Diğer Alacaklar                           | 11        | --   | --  | --  |
| Finansal Yatırımlar                       | 7         | --   | --  | --  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16        | --   | --  | --  |
| Canlı Varlıklar                           | 14        | --   | --  | --  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller             | 17        | --   | --  | --  |
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>             |           |  |   |   |
| -Finansal Kiralama Yoluyla Edinilenler    |           | 549.256                                      | 4.820.223                                 | 4.733.083                                 |
| -Diğer Maddi Duran Varlıklar              |           | 8.070.435                                    | 2.925.820                                 | 2.899.993                                 |
|   | 18        | 8.619.691                                    | 7.736.043                                 | 7.633.076                                 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar             | 19        | 33.629                                       | 3.925                                     | 2.262                                     |
| Şerefiye                                  | 20        | --   | --  | --  |
| Ertelenen Vergi Varlıkları                | 35        | 386.472                                      | 348.941                                   | 558.533                                   |
| Diğer Duran varlıklar                     | 26        | --   | --  | --  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                   |           | <b>24.597.071</b>                            | <b>19.764.583</b>                         | <b>18.928.583</b>                         |



**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE;  
31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO BİLANÇOLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

|   |           | Cari Dönem<br>Konsolide<br>31 Aralık<br>2011 | Önceki Dönem<br>Solo<br>31 Aralık<br>2010 | Önceki Dönem<br>Solo<br>31 Aralık<br>2009 |
|---|-----------|--|---|---|
|   | Dipnotlar |  |   |   |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |           |  |   |   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |           | <b>16.709.916</b>                            | <b>16.141.709</b>                         | <b>15.016.282</b>                         |
| Finansal Borçlar  | 8         | 7.438.920                                    | 6.034.875                                 | 1.633.301                                 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler  | 9         | --   | --  | --  |
| <b>Ticari Borçlar:</b>  |           |  |   |   |
| -İlişkili Taraflara Borçlar   |           | 14.720                                       | 5.416.832                                 | 6.014.348                                 |
| -Diğer Ticari Borçlar   |           | 6.798.997                                    | 3.873.527                                 | 6.273.008                                 |
|   | 10        | 6.813.717                                    | 9.290.359                                 | 12.287.356                                |
| Diğer borçlar   | 11        | 183.576                                      | 144.637                                   | 497.279                                   |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                               | 12        | --   | --  | --  |
| Devlet Teşvik ve Yardımları   | 21        | --   | --  | --  |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü  | 35        | 90.942                                       | 42.156                                    | 51.990                                    |
| Borç Karşılıkları   | 22        | --   | --  | --  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 26        | 2.182.761                                    | 629.682                                   | 546.356                                   |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara<br>İlişkin Yükümlülükler | 34        | --   | --  | --  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |           | <b>4.378.420</b>                             | <b>1.936.259</b>                          | <b>2.512.032</b>                          |
| Finansal Borçlar  | 8         | 3.696.483                                    | 1.444.437                                 | 2.048.207                                 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler  | 9         | --   | --  | --  |
| Ticari Borçlar  | 10        | --   | --  | --  |
| Diğer Borçlar   | 11        | --   | --  | --  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                               | 12        | --   | --  | --  |
| Devlet Teşvik ve Yardımları   | 21        | --   | --  | --  |
| Borç Karşılıkları   | 22        | --   | --  | --  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin<br>Karşılıklar                 | 24        | 676.200                                      | 489.374                                   | 458.639                                   |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  | 35        | 5.737  | 2.448                                     | 5.186                                     |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                       | 26        | --   | --  | --  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  |           | <b>3.508.735</b>                             | <b>1.686.615</b>                          | <b>1.400.269</b>                          |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  |           | <b>3.500.115</b>                             | <b>1.686.615</b>                          | <b>1.400.269</b>                          |
| Ödenmiş Sermaye   | 27        | 6.084.380                                    | 4.061.000                                 | 4.061.000                                 |
| Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları                                      | 27        | 101  | 266.101                                   | 266.101                                   |
| Karşılıklı Sermaye İştirak Düzeltmesi                                 | 27        | --   | --  | --  |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri  |           | --   | --  | --  |
| Değer Artış Fonları   | 27        | --   | --  | --  |
| Yabancı Para Çevirim Farkları   |           | --   | --  | --  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   | 27        | 75.753                                       | 58.339                                    | 30.276                                    |
| Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)                                     | 27        | (2.981.480)                                  | (2.985.171)                               | (1.258.622)                               |
| Net Dönem Karı/(Zararı)   |           | 321.361                                      | 286.346                                   | (1.698.486)                               |
| <b>Azınlık Payları</b>  |           | <b>8.620</b>                                 | <b>--</b>                                 | <b>--</b>                                 |
| <b>Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler</b>                            |           | <b>24.597.071</b>                            | <b>19.764.583</b>                         | <b>18.928.583</b>                         |

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE; 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT SOLO KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

|   |                  | 31 Aralık<br>2011<br>Konsolide | 31 Aralık<br>2010<br>Solo | 31 Aralık<br>2009<br>Solo |
|---|------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:</b>  | <b>Dipnotlar</b> |                                |                           |                           |
| Satış Gelirleri   | 28               | 23.602.288                     | 14.126.962                | 37.111.002                |
| Satışların Maliyeti (-)   | 28               | (18.888.788)                   | (11.587.135)              | (37.000.032)              |
| <b>BRÜT KAR</b>   |                  | <b>4.713.500</b>               | <b>2.539.827</b>          | <b>110.970</b>            |
| Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                      | 29-30            | (374.577)                      | (218.204)                 | (67.260)                  |
| Genel Yönetim Giderleri (-)   | 29-30            | (1.485.164)                    | (913.710)                 | (1.125.901)               |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)   | 29-30            | --                             | --                        | --                        |
| Diğer Faaliyet Gelirleri  | 31               | 167.498                        | 200.812                   | 427.704                   |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)  | 31               | (173.564)                      | (125.042)                 | (776.220)                 |
| <b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>   |                  | <b>2.847.693</b>               | <b>1.483.683</b>          | <b>(1.430.707)</b>        |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların<br>kar zararlarındaki paylar | 16               | --                             | --                        | --                        |
| Finansal gelirler   | 32               | 1.201.049                      | 1.138.943                 | 1.188.831                 |
| Finansal giderler (-)   | 33               | (3.671.215)                    | (2.053.511)               | (1.706.412)               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ KAR/(ZARAR)</b>                    |                  | <b>377.527</b>                 | <b>569.115</b>            | <b>(1.948.288)</b>        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>                            |                  |                                |                           |                           |
| Dönem vergi gideri (-)  | 35               | (91.128)                       | (75.915)                  | (190.060)                 |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)  | 35               | 34.242                         | (206.854)                 | 439.862                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET<br/>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>                     |                  | <b>320.641</b>                 | <b>286.346</b>            | <b>(1.698.486)</b>        |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER NET<br/>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>                     |                  | <b>--</b>                      | <b>--</b>                 | <b>--</b>                 |
| <b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>  |                  | <b>320.641</b>                 | <b>286.346</b>            | <b>(1.698.486)</b>        |
| <b>Dönem karının/(zararının) dağılımı:</b>                                    |                  |                                |                           |                           |
| Azınlık payları   |                  | (720)                          | --                        | --                        |
| Ana Ortaklık Payları  |                  | 321.361                        | 286.346                   | (1.698.486)               |
|   |                  | <b>320.641</b>                 | <b>286.346</b>            | <b>(1.698.486)</b>        |
| <b>Hisse başına kazanç / (kayıp)</b>  | <b>36</b>        | <b>0,061</b>                   | <b>0,057</b>              | <b>(0,334)</b>            |

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.





# BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE VE  
31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
SOLO NAKİT AKIM TABLOLARI

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

|   | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık<br>2011<br>Konsolide | 31 Aralık<br>2010<br>Solo | 31 Aralık<br>2009<br>Solo |
|---|------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>  |                        |                                |                           |                           |
| Dönem net karı/(zararı)   |                        | 320.641                        | 286.346                   | (1.698.486)               |
| Net dönem karını /zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler |                        |                                |                           |                           |
| - Baysan Transformatör konsolidasyon etkisi   | 17                     | (255.901)                      | --                        | --                        |
| - Maddi duran varlıkların amortismanı   | 18                     | 848.246                        | 799.476                   | 634.949                   |
| - Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı   | 19                     | 17.796                         | 4.224                     | 4.347                     |
| - Kıdem tazminatı karşılığı/(iptali)  | 24                     | 186.826                        | 30.735                    | (108.784)                 |
| - Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)  | 35                     | 107.181                        | 206.854                   | (439.762)                 |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde kullanılan / (elde edilen) nakit akım                       |                        | <b>1.224.789</b>               | <b>1.327.635</b>          | <b>(1.607.736)</b>        |
| - Alacaklardaki artış) / azalış   |                        | (3.100.912)                    | 842.477                   | (4.751.314)               |
| - Stoklardaki artış) / azalış   |                        | (506.670)                      | (1.809.373)               | 2.246.516                 |
| - Diğer dönen varlıklardaki artış)  |                        | (214.147)                      | (19.812)                  | (303.572)                 |
| - Borçlardaki artış / (azalış)  |                        | (2.437.703)                    | (3.349.639)               | 5.935.755                 |
| - Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış   |                        | 1.601.865                      | 73.492                    | 239.121                   |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit  |                        | <b>(3.432.778)</b>             | <b>(2.935.220)</b>        | <b>1.758.770</b>          |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>  |                        |                                |                           |                           |
| - Maddi duran varlık alımları, net  | 18                     | (1.873.317)                    | (902.443)                 | (3.087.611)               |
| - Maddi olmayan duran varlık alımları, net  | 19                     | (47.500)                       | (5.887)                   | --                        |
| - Nakit sermaye artışı  |                        | 1.757.380                      | --                        | 1.061.000                 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit  |                        | <b>(163.437)</b>               | <b>(908.330)</b>          | <b>(2.026.611)</b>        |
| <b>FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>   |                        |                                |                           |                           |
| - Menkul kıymetlerdeki artış) / azalış  |                        | 60.648                         | (361.982)                 | 38                        |
| - Finansal borçlardaki artış  |                        | 3.656.091                      | 3.797.804                 | 796.783                   |
| Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit   |                        | <b>3.716.739</b>               | <b>3.435.822</b>          | <b>796.821</b>            |
| NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM   |                        | 120.524                        | (407.728)                 | 528.980                   |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER  | 6                      | 142.187                        | 549.915                   | 20.935                    |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER  | 6                      | <b>262.711</b>                 | <b>142.187</b>            | <b>549.915</b>            |

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARI İLE SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

## 1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 1998 yılında İzmit'e bağlı bir mekanik komponent üreticisi olarak faaliyete başlamıştır. Şirket 1998 yılında Limited Şirket olarak kurulmuş olup 31.05.2011 tarihinde Anonim Şirket olarak nevi değişikliği yapmıştır."Şirket'in bugün itibarıyla ana faaliyet konusu her türlü radyatör, radyatör kazanı, dalga duvar radyatör ve kazanı imalatı yapmak, yaptırmak, alım satım ve ithalat ihracatını yapmaktır. Şirket, idari ve üretim faaliyetlerini Kocaeli ili, Gölcük ilçesi Yazlık Yenimahalle D-130 Karayolu Caddesi No:87/A'da kurulu olan fabrika binasında yürütmektedir. Yıllar itibarıyla Şirket'te çalışan personel sayısı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Personel sayısı | 134        | 138        | 121        |

Yaysan Trafo Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Yaysan), 2004 yılında faaliyete başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu, her türlü radyatör, radyatör kazanı, dalga duvar radyatör ve kazanı üretimi yapmaktır. Şirket'in adresi Yazlık Yenimahalle D-130 Karayolu Cad. No:87/A Gölcük - Kocaeli'dir. Şirket, 2011 yılında, Yaysan Trafo Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni tasfiyesiz infisah yolu ile vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle birlikte aynen devralmıştır. (Not 3).

Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi (Baysan Pazarlama), 2003 yılında faaliyete başlamıştır. Şirket'in bugün itibarıyla ana faaliyet konusu her türlü radyatör, radyatör kazanı, dalga duvar radyatör ve kazanı alım satım ve ithalat ihracatını yapmaktır. Baysan Pazarlama'nın kayıtlı adresi Kocaeli ili, Gölcük ilçesi Yazlık Yenimahalle D-130 Karayolu Caddesi No:87/A'dır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 6'dır.

Şirket, Haziran/2011'de Baysan Pazarlama'nın %99'una tekabül eden hisseleri nominal kıymet üzerinden 990.000 TL'sine satın almıştır. Baysan Pazarlama'nın yıllar itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Baysan Trafo Radyatörleri San. ve Tic. A.Ş. | 990.000    | --         | --         |
| Tuncer Baydar                               | 10.000     | 990.000    | 990.000    |
| Yılmaz Umut                                 | --         | 10.000     | 10.000     |
| Nominal sermaye                             | 1.000.000  | 1.000.000  | 1.000.000  |
| Ödenmemiş sermaye (-)                       | --         | --         | --         |
| Ödenmiş sermaye                             | 1.000.000  | 1.000.000  | 1.000.000  |

# BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

Sermaye Piyasası Kurumu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 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 (“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.

Mali tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

#### Kullanılan Para Birimi

Şirket’in mali tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Yabancı para cinsinden aktif ve pasif hesaplar, aşağıda detayı verilen TCMB döviz alış kurları Türk lirası’na çevrilmiştir:

|            | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------|------------|------------|------------|
| ABD Doları | 1,8889     | 1,5460     | 1,5057     |
| EURO       | 2,4438     | 2,0491     | 2,1603     |

#### Yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak mali 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.

#### Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, 2011 yılında Baysan Transformator Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi’nin kontrolünü ele geçirmesinden dolayı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan ilişikteki finansal tablolar konsolide olarak sunulmuştur. Konsolidasyon kapsamında grup içi satış ve alışlar, grup içi alacaklar ve borçlar ile grup içi iştiraklerin elimine edilmesi için gerekli düzeltmeler yapılmıştır.



# BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

## 2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi:

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

## 2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

## 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

### Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirketin mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirketin mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

### Temettü ve faiz geliri:

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.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

### Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stoklar, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleşirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

### Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlık kalemleri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

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 Şirketin ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

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.

Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Sonsuz kullanım süresine sahip arsalar dışındaki sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

|                       | <u>Ekonomik Ömür</u> |
|-----------------------|----------------------|
| Binalar               | 50 yıl               |
| Makine ve cihazlar    | 10 yıl               |
| Taşıtlar              | 5 yıl                |
| Döşeme ve demirbaşlar | 5-10 yıl             |
| Özel maliyetler       | 5 yıl                |

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.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### Finansal Kiralama İşlemleri

#### Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır. Finansal kiralama alacakları Şirketin kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Şirketin finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır. Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

#### Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Finansal kiralama elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirketin yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

### Maddi Olmayan Varlıklar

#### Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. 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.

#### 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 (5 yıl) amortisman tabi tutulur.

#### İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar- araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, olduğu 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,



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

- 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.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

### Netleştirme/Mahsup:

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olduğu takdirde ve net olarak ödenmesi ve/veya tahsili düşünüldüğünde veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesi aynı zamanda gerçekleştirilecek olduğunda bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

### Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi alacağı ve şerefiye dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

### Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

### Finansal Araçlar

#### Finansal varlıklar

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



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

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.

### 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 indirgenen 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. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

### Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

### 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.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 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. İtfâ 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 azalırsa 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 itfâ 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 üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### Finansal yükümlülükler

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

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

### 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 itfâ edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.



## BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirketin mali tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

Şirketin yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide mali 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 özkaynak olarak sınıflandırılır ve Şirketin çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

### Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, dönem 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, 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, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### 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 mali tablolarda karşılık ayrılır.



## **BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın 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.

### Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Şirkete ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

### **İlişkili Taraflar**

Şirket'in hissedarları, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri ve söz konusu kişilerin yakın aile üyeleri ile bu kişiler tarafından kontrol edilen ya da bu şahıslarla ilişkili şirketler finansal tabloların hazırlanması açısından ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler olağan iş hayatı şartlarında gerçekleştirilmiştir.

### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirketin diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirketin risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birinci format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Şirketin faaliyetlerinin, finansal tablolar genelinde ve parasal önemsellik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı finansal tablolarda yer verilmemiştir (Dipnot 5).

### **Devlet Teşvik ve Yardımları**

16 Temmuz 2004 tarih ve 5228 no' lu Kanun' un 28. maddesinin 9. fıkrasında aşağıdaki hüküm getirilmiştir: Kurumların 31 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere bünyelerinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %40'ı Ar-Ge indirimi olarak Kurumlar vergisinden istisna edilir. 31 Temmuz 2004 tarihinden önceki harcamalar için eski uygulamaya devam edilecektir. Ar-Ge İndirimi için stopaj uygulaması yoktur.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

94/6401 sayılı İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı çerçevesinde Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunun 09/09/1998 tarih ve 98/16 sayılı Kararına istinaden yayımlanan 98/10 sayılı Araştırma – Geliştirme (Ar-Ge) Yardımına İlişkin Tebliğ çerçevesinde Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından, sanayi kuruluşlarının uzman kurumlar tarafından Ar-Ge niteliğine sahip olduğu tespit edilen projeleri kapsamında izlenip değerlendirilebilen giderlerinin belli bir oranının hibe şeklinde karşılanmakta veya bu projelere geri ödeme koşuluyla sermaye desteği sağlanmaktadır.

Maliye Bakanlığı ve Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından tespit edilen usul ve esaslar doğrultusunda yapılan ihracat işlemleri ile diğer döviz kazandırıcı faaliyetler damga vergisi ve harçlardan istisna edilmiştir.

İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararına dayanarak hazırlanan Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunun 16/12/2004 tarihli ve 2004/11 sayılı kararına istinaden yurt dışı fuar katılımlarının desteklenmesi amacıyla devlet yardımı ödenmektedir.

### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirketin 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 yasalasmış veya önemli ölçüde yasalasmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirketin 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 Şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

### 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, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.



## BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 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, Şirketin trafo ve kazan satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Hazır değerler, 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 temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 2011 yılında, Yaysan Trafo Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni tasfiyesiz infisah yolu ile vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle birlikte aynen devralmıştır. Şirket devir aldığı Yaysan'ın aktif ve pasif hesaplarını aynen bilançosuna taşımıştır. Birleşme işlemi 15 Eylül 2011 tarihli mali tablolar üzerinden yapılmıştır.

Birleşme öncesi ve sonrası Şirket'in nominal sermayesi aşağıdaki gibidir:

|                    | Birleşme Öncesi<br>Baysan | Birleşme Öncesi<br>Yaysan | Birleşme<br>Sonrası Baysan |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Tuncer Baydar      | 4.739.400                 | 20.460                    | 4.759.860                  |
| Yeşim Baydar       | 157.980                   | 20.460                    | 178.440                    |
| Birhan Baydar      | 263.300                   | --                        | 263.300                    |
| Yılmaz Umut        | 52.660                    | 736.542                   | 789.202                    |
| Saliha Yetkinılmaz | 52.660                    | --                        | 52.660                     |
| Selim Atabay       | --                        | 20.459                    | 20.459                     |
| Arif Hikmet Küçük  | --                        | 20.459                    | 20.459                     |
|                    | 5.266.000                 | 818.380                   | 6.084.380                  |

Birleşme sonucunda Şirket'in nominal sermayesi 5.266.000 TL'den 818.380 TL artış göstererek 6.084.380 TL'ye artırılmıştır. Artan sermaye tutarı 818.380 TL ve her bir pay 1 TL olmak üzere toplam 818.380 adet pay artışı yapılmış olup, bu paylar ortaklara sermayeleri nispetinde dağıtılmıştır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımını sonucu çıkarılacak Baysan payları, Yaysan'ın hissedarlarına bedelsiz olarak verilmiştir.

Söz konusu birleşme 7 Ekim 2011 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

# BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

## 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

## 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, 2011 yılında Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi'nin kontrolünü ele geçirmesinden dolayı ilişikteki 31 Aralık 2011 tarihli mali tablolar konsolide olarak sunulmuştur.

Aşağıdaki bölümlere göre raporlamalarda, Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'Üretim' bölümünü; Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi ise 'Pazarlama' bölümünü temsil etmektedir.

Gelirler:

|                        | Bölüm dışı<br>Satışlar | Bölümler arası<br>satışlar | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Üretim                 | 23.168.928             |                            | 23.168.928                   |
| Pazarlama              | 6.800.974              |                            | 6.800.974                    |
| Toplam bölüm satışları |                        |                            | 29.969.902                   |
| Eliminasyonlar         |                        | (6.367.614)                | (6.367.614)                  |
|                        | 29.969.902             | (6.367.614)                | 23.602.288                   |

|                           | Üretim  | Pazarlama | Eliminasyonlar | 1- Ocak<br>31 Aralık 2011 |
|---------------------------|---------|-----------|----------------|---------------------------|
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 392.604 | (71.963)  | --             | 320.641                   |

Varlıklar ve Yükümlülükler:

|               | Üretim     | Pazarlama | Eliminasyonlar | 31 Aralık 2011 |
|---------------|------------|-----------|----------------|----------------|
| Varlıklar     | 22.686.067 | 3.041.009 | (1.130.005)    | 24.597.071     |
| Yükümlülükler | 19.056.454 | 2.171.887 | (140.005)      | 21.088.336     |

## 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Kasa  | 5.013      | 2.190      | 4.459      |
| Bankalar - vadesiz TL mevduatlar                | 33.501     | 136.832    | 163.041    |
| Bankalar - vadesiz EURO döviz tevdiat hesapları | 152.802    | 263        | 88.279     |
| Bankalar - vadesiz USD döviz tevdiat hesapları  | 71.395     | 2.902      | 294.136    |
|   | 262.711    | 142.187    | 549.915    |



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

| Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Repo hesapları                  | 318.380    | 361.982    | --         |
| Yatırım fonları                 | --         | 17.046     | 17.046     |
|                                 | 318.380    | 379.028    | 17.046     |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla repo hesaplarının 317.889 TL'lik kısmı bir banka üzerine blokeledir.

### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                            | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Kısa Vadeli:</b>        |            |            |            |
| Banka kredileri            | 7.023.420  | 5.248.831  | 1.027.073  |
| Finansal kiralama borçları | 415.500    | 786.044    | 606.228    |
|                            | 7.438.920  | 6.034.875  | 1.633.301  |
| <b>Uzun Vadeli:</b>        |            |            |            |
| Banka kredileri            | 3.602.620  | 65.113     | 88.251     |
| Finansal kiralama borçları | 93.863     | 1.379.324  | 1.959.956  |
|                            | 3.696.483  | 1.444.437  | 2.048.207  |
|                            | 11.135.403 | 7.479.312  | 3.681.508  |

#### - Banka Kredileri:

| Kısa Vadeli   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------|------------|------------|------------|
| TL Krediler   | 936.745    | 253.716    | 762.826    |
| USD krediler  | 3.039.077  | 3.844.332  | 52.700     |
| EURO Krediler | 3.047.598  | 1.150.783  | 211.547    |
|               | 7.023.420  | 5.248.831  | 1.027.073  |

| Uzun Vadeli   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------|------------|------------|------------|
| USD krediler  | 1.109.281  | --         | --         |
| EURO Krediler | 2.493.339  | 65.113     | 88.251     |
|               | 3.602.620  | 65.113     | 88.251     |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL kredilerin ortalama faiz oranı %15 olup; döviz cinsinden borçlanmalara yönelik USD ve EURO kredilerin ortalama faiz oranları sırasıyla %8,50 ve %10,2'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in bina ve arsaları üzerinde kullanılan kredilere karşılık toplam 4.400.000 TL tutarında ipotek mevcuttur.

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### - Finansal Kiralama Borçları

| Kısa Vadeli  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Finansal kiralama borçları, brüt                       | 464.333    | 1.069.099  | 966.715    |
| Eksi: Ertelenmiş finansal kiralama finansman giderleri | (48.833)   | (283.055)  | (360.487)  |
| Kısa vadeli finansal kiralama borçları bugünkü değeri  | 415.500    | 786.044    | 606.228    |

  

| Uzun Vadeli  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Finansal kiralama borçları, brüt                       | 101.416    | 1.616.567  | 2.469.271  |
| Eksi: Ertelenmiş finansal kiralama finansman giderleri | (7.553)    | (237.243)  | (509.315)  |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları bugünkü değeri  | 93.863     | 1.379.324  | 1.959.656  |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tüm finansal kiralama yükümlülükleri EURO ve USD cinsindendir. Kiralama dönemi 4 yıldır.

Finansal kiralama sözleşmeleri ortalama efektif faiz oranı yıllık yaklaşık % 8,4'dür.

Finansal kiralama borçlarının defter değerleri ile gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

|                         | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Defter değeri           | 565.749    | 2.685.666  | 3.435.986  |
| Gerçeğe uygun değerleri | 509.363    | 2.165.368  | 2.565.884  |

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Ticari Alacaklar:

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

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Alıcılar cari hesabı                           | 6.595.142  | 1.054.282  | 1.681.634  |
| Senetli alacaklar                              | 279.609    | 113.283    | 730.801    |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 37) | 3.119.001  | 3.473.943  | 3.077.055  |
| Verilen depozito ve teminatlar                 | 21.152     | 29.467     | 21.234     |
| Şüpheli alacaklar karşılığı (-)                | (570.728)  | (570.728)  | (570.728)  |
| Ticari alacaklar reeskontu (-)                 | (1.398)    | (566)      | (3.650)    |
|  | 9.442.778  | 4.099.681  | 4.936.346  |

Senetli alacaklar, senet vadeleri esas alınmak suretiyle yıllık %12 oranı üzerinden reeskonta tabi tutulmuştur.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Şüpheli ticari alacak hareketi aşağıdaki gibidir:

|                  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------|------------|------------|------------|
| Açılış bakiyesi  | 570.728    | 570.728    | -          |
| Dönem gideri     | -          | -          | 570.728    |
| Kapanış bakiyesi | 570.728    | 570.728    | 570.728    |

Şüpheli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Detay Çelik Konstrüksiyon Mak. San. ve Tic. Ltd.. | 320.000    | 320.000    | 320.000    |
| Baki Sayılğan                                     | 250.728    | 250.728    | 250.728    |
|   | 570.728    | 570.728    | 570.728    |

### b) Ticari Borçlar:

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

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Satıcılar cari hesabı                      | 1.090.611  | 1.438.406  | 1.113.474  |
| Senetli borçlar                            | 5.737.071  | 2.447.358  | 5.185.461  |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 37) | 14.720     | 5.416.832  | 6.014.348  |
| Ticari borçlar reeskontu (-)               | (28.685)   | (12.237)   | (25.927)   |
|  | 6.813.717  | 9.290.359  | 12.287.356 |

Senetli borçlar, senet vadeleri esas alınmak suretiyle yıllık %12 oranı üzerinden reeskonta tabi tutulmuştur.

## 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

### a) Diğer Alacaklar:

|   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Kısa Vadeli   |            |            |            |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar ( Not 37) | 1.483.945  | 3.726.130  | 3.731.942  |
|   | 1.483.945  | 3.726.130  | 3.731.942  |

### b) Diğer Borçlar:

|                   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Alınan avanslar   | 66.402     | 24.451     | 406.721    |
| Personele borçlar | 102.450    | 102.931    | 89.358     |
| Diğer borçlar     | 14.724     | 17.255     | 1.200      |
|                   | 183.576    | 144.637    | 497.279    |

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

### 13. STOKLAR

|                           | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| İlk madde ve malzeme      | 1.608.411  | 1.593.691  | 221.611    |
| Yarı mamuller             | 353.340    | 362.431    | 118.010    |
| Mamuller                  | 634.597    | 609.121    | 56.325     |
| Ticari mallar             | --         | 21.669     | 15.661     |
| Verilen sipariş avansları | 630.915    | 133.681    | 499.613    |
|                           | 3.227.263  | 2.720.593  | 911.220    |

### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.



## BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| Maliyet Değeri                              | Arsalar   | Binalar   | Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar  | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam      |
|---|-----------|-----------|------------------------------|--------------------------|-----------|-------------|-----------------|-------------|
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi                 | 1.567.298 | 1.900.792 | --                           | 1.766.183                | 1.083.776 | 211.788     | 1.139.196       | 7.669.033   |
| Alımlar                                     | 1.771.946 | --        | --                           | 452.884                  | 233.275   | 54.234      | 34.157          | 2.546.496   |
| Çıkışlar                                    | --        | --        | --                           | --                       | (87.808)  | --          | --              | (87.808)    |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi             | 3.339.244 | 1.900.792 | --                           | 2.219.067                | 1.229.243 | 266.022     | 1.173.353       | 10.127.721  |
| <u>Birikmiş Amortismanlar</u>               |           |           |                              |                          |           |             |                 |             |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi                 | --        | (19.855)  | --                           | (1.135.172)              | (325.130) | (129.757)   | (311.113)       | (1.921.027) |
| Donem gideri                                | --        | (9.928)   | --                           | (278.757)                | (210.502) | (39.623)    | (96.139)        | (634.939)   |
| Çıkışlar                                    | --        | --        | --                           | --                       | 61.331    | --          | --              | 61.331      |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi             | --        | (29.783)  | --                           | (1.413.929)              | (474.301) | (169.380)   | (407.252)       | (2.494.645) |
| 1 Ocak 2009 itibarıyla net defter değeri    | 1.567.298 | 1.880.937 | --                           | 631.011                  | 758.646   | 82.031      | 828.083         | 5.748.006   |
| 31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri | 3.339.244 | 1.871.009 | --                           | 805.138                  | 754.942   | 96.642      | 766.101         | 7.633.076   |

# BAYSAN TRAFYO RADYATÖRLERİ TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARI İLE SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

| Maliyet Değeri                              | Arsalar   | Binalar   | Yeraltı ve Yerüstü Düzemleri | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar  | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam      |
|---|-----------|-----------|------------------------------|--------------------------|-----------|-------------|-----------------|-------------|
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi                 | 3.339.244 | 1.900.792 | -                            | 2.219.067                | 1.229.243 | 266.022     | 1.173.353       | 10.127.721  |
| Alımlar                                     | -         | 115.445   | 14.034                       | 503.195                  | 450.000   | 54.527      | 279.166         | 1.416.367   |
| Çıkışlar                                    | -         | -         | -                            | -                        | (833.339) | -           | -               | (833.339)   |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi             | 3.339.244 | 2.016.237 | 14.034                       | 2.722.262                | 845.904   | 320.549     | 1.452.519       | 10.710.749  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>               |           |           |                              |                          |           |             |                 |             |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi                 | -         | (29.783)  | -                            | (1.413.929)              | (474.301) | (169.380)   | (407.252)       | (2.494.645) |
| Donem gideri                                | -         | (13.487)  | (2.807)                      | (353.121)                | (242.525) | (43.716)    | (143.820)       | (799.476)   |
| Çıkışlar                                    | -         | -         | -                            | -                        | 319.415   | -           | -               | 319.415     |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi             | -         | (43.270)  | (2.807)                      | (1.767.050)              | (397.411) | (213.096)   | (551.072)       | (2.974.706) |
| 1 Ocak 2010 itibarıyla net defter değeri    | 3.339.244 | 1.871.009 | -                            | 805.138                  | 754.942   | 96.642      | 766.101         | 7.633.076   |
| 31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri | 3.339.244 | 1.972.967 | 11.227                       | 955.212                  | 448.493   | 107.453     | 901.447         | 7.736.043   |



# BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

| Maliyet Değeri                              | Arsalar   | Binalar   | Yeraltı ve Yerüstü Düzemleri | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar  | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam      |
|---|-----------|-----------|------------------------------|--------------------------|-----------|-------------|-----------------|-------------|
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 3.339.244 | 2.016.237 | 14.034                       | 2.722.262                | 845.904   | 320.549     | 1.452.519       | 10.710.749  |
| Alımlar                                     | -         | -         | -                            | 470.101                  | 71.797    | 18.869      | 1.767.617       | 2.328.384   |
| Çıkışlar                                    | (596.490) | -         | -                            | -                        | -         | -           | -               | (596.490)   |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | 3.248.484 | 2.016.237 | 14.034                       | 3.192.363                | 917.701   | 339.418     | 3.220.136       | 12.442.643  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>               |           |           |                              |                          |           |             |                 |             |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | -         | 43.270    | (2.807)                      | (1.767.050)              | (397.411) | (213.096)   | (551.072)       | (2.974.706) |
| Dönem gideri                                | -         | 81.785    | (2.807)                      | (424.115)                | (157.170) | (38.549)    | (143.820)       | (848.246)   |
| Çıkışlar                                    | -         | -         | -                            | -                        | -         | -           | -               | -           |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | -         | 125.055   | (5.614)                      | (2.191.165)              | (554.581) | (251.645)   | (694.892)       | (3.822.952) |
| 1 Ocak 2011 itibarıyla net defter değeri    | 3.339.244 | 1.972.967 | 11.227                       | 955.212                  | 448.493   | 107.453     | 901.447         | 7.736.043   |
| 31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri | 3.248.484 | 1.891.182 | 8.420                        | 1.001.198                | 363.120   | 87.773      | 2.525.244       | 8.619.691   |

Dönem amortisman giderleri, üretim giderlerine intikal ettirilmiştir.

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARI İLE SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in maddi duran varlıkları içerisinde yer alan finansal kiralama yoluyla edinilen kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Arsalar                          | --         | 4.073.909  | 4.073.909  |
| Makine ve tesisler               | 1.422.036  | 1.334.487  | 980.404    |
| Maliyet değeri                   | 1.422.036  | 5.408.596  | 5.054.352  |
| Eksi: Birikmiş amortismanlar (-) | (872.780)  | (588.373)  | (321.269)  |
|                                  | 549.256    | 4.820.223  | 4.733.083  |

Şirket, 2011 yılında finansal kiralama yoluyla edinilen sabit kıymetleri bir grup şirketi olan Baysan Trafo Kazanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye maliyet değeri üzerinden satmıştır.

### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|   | Haklar |
|---|--------|
| <u>Maliyet değeri</u>                       |        |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi                 | 18.833 |
| Alımlar                                     | --     |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi             | 18.833 |
| <u>Birikmiş itfa payları</u>                |        |
| 1 Ocak 2009 açılış bakiyesi                 | 12.224 |
| Dönem gideri                                | 4.347  |
| 31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi             | 16.571 |
| 31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri | 2.262  |
| <u>Maliyet değeri</u>                       |        |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi                 | 18.833 |
| Alımlar                                     | 5.887  |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi             | 24.720 |
| <u>Birikmiş itfa payları</u>                |        |
| 1 Ocak 2010 açılış bakiyesi                 | 16.571 |
| Dönem gideri                                | 4.224  |
| 31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi             | 20.795 |
| 31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri | 3.925  |
| <u>Maliyet değeri</u>                       |        |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 24.720 |
| Alımlar                                     | 47.500 |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | 72.220 |



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### Birikmiş itfa payları

|   |        |
|---|--------|
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 20.795 |
| Dönem gideri                                | 17.796 |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | 38.591 |
| 31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri | 33.629 |

İtfa payları, üretim giderlerine intikal ettirilmiştir.

### 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

### 23. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Şirket tarafından verilen TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 31.12.2011       | 31.12.2010       | 31.12.2009     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Verilen Teminat Mektupları                               | 345.000          | 75.000           | 281.490        |
| Verilen Araç Rehinleri                                   | 193.844          | 407.961          | 638.940        |
| Verilen İpotekler  | 4.400.000        | 3.000.000        | --             |
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ toplamı | 4.938.844        | 3.482.961        | 920.430        |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar  |                  |                  |                |
| Lehine Verilmiş Olduğu TRİ Toplamı (Teminat Mektupları)  | 188.890          | --               | --             |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla    |                  |                  |                |
| Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla                |                  |                  |                |
| Verilmiş Olduğu TRİ Toplamı                              | --               | --               | --             |
| D. Diğer Verilen TRİ toplamı                             | --               | --               | --             |
| <b>TRİ Toplamı</b>                                       | <b>5.127.734</b> | <b>3.482.961</b> | <b>920.430</b> |
| <b>TRİ Toplamının Özkaynaklara Oranı</b>                 | <b>% 146</b>     | <b>% 207</b>     | <b>% 66</b>    |

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

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, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

|                                 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak         | 489.374    | 458.639    | 567.423    |
| Dönem gideri                    | 186.826    | 30.735     | --         |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-) | --         | --         | (108.784)  |
| Kapanış bakiyesi, 31 Aralık     | 676.200    | 489.374    | 458.639    |

### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

### 26. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| DİĞER DÖNEN VARLIKLAR          | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Peşin ödenen giderler/vergiler | 820.232    | 512.023    | 397.540    |
| KDV hesapları                  | --         | 54.437     | 126.256    |
| Personel ve iş avansları       | 1.970      | 41.595     | 64.447     |
|                                | 822.202    | 608.055    | 588.243    |

| DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Ödenecek vergi ve harçlar         | 2.069.725  | 332.680    | 200.924    |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 113.036    | 297.002    | 345.432    |
|                                   | 2.182.761  | 629.682    | 546.356    |



# BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

## 27. ÖZKAYNAKLAR

### a) Sermaye / Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

Şirket'in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|                               | Grubu -2011<br>sonu itibariyle | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Tuncer Baydar                 | A                              | 263.300    | 4.500.000  | 4.500.000  |
| Tuncer Baydar                 | B                              | 5.255.339  | --         | --         |
| Yeşim Baydar                  | B                              | 219.359    | 250.000    | 250.000    |
| Birhan Baydar                 | B                              | 263.300    | 250.000    | 250.000    |
| Yılmaz Umut                   | B                              | 30.422     | --         | --         |
| Saliha Yetkinyılmaz           | B                              | 52.660     | --         | --         |
| Nominal sermaye               |                                | 6.084.380  | 5.000.000  | 5.000.000  |
| Ödenmemiş sermaye (-)         |                                | --         | (939.000)  | (939.000)  |
| Ödenmiş sermaye - nominal     |                                | 6.084.380  | 4.061.000  | 4.061.000  |
| Sermaye düzeltme olumlu farkı |                                | 101        | 266.101    | 266.101    |
| Düzeltilmiş ödenmiş sermaye   |                                | 6.084.481  | 4.327.101  | 4.327.101  |

Şirket'in, 2009 ve 2010 yıllarında sermaye hareketi mevcut değildir. 2011 yılındaki nominal sermaye hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 31.12.2011 |
|--|------------|
| 01.01.2011 itibariyle nominal sermaye bakiyesi                 | 5.000.000  |
| Sermaye düzeltme olumlu farklarının nominal sermayeye intikali | 266.000    |
| Yaysan birleşmesi sonucu nominal sermaye artışı                | 818.380    |
| 31.12.2011 itibariyle nominal sermaye bakiyesi                 | 6.084.380  |

31 Aralık 2011 tarihini müteakip Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.03.2012 tarih ve 7/220 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, her biri 1 Krş. itibari değerinde 5.000.000.000 paya bölünmüştür.

Şirket'in sermayesi her biri 1 Krş değerinde; 26.330.000 adet A Grubu, 582.108.000 adet B grubu olmak üzere toplam 608.438.000 adet paya ayrılmıştır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Paylar, Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur. A Grubu nama yazılı payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir. Nama yazılı A grubu payların devir ve temlikinde, A grubu pay sahiplerinin hisseleri oranında önalım hakkı mevcuttur.

Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu payların karşılığında A grubu, B grubu payların karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

A Grubu pay sahiplerinin rüçhan haklarını kullanmamaları durumunda kullanılmayan rüçhan hakları, Yönetim Kurulu tarafından mevcut A Grubu pay sahiplerine payları oranında teklif edilir.

A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin ve kanuni denetçilerin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. B grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur.

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları:

Sermaye düzeltmesi olumlu farkları enflasyon etkisinden kaynaklanmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 101        | 266.101    | 266.101    |
|                                    | 101        | 266.101    | 266.101    |

### b) Değer Artış Fonları

Bulunmamaktadır.

### c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

|                | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------|------------|------------|------------|
| Yasal yedekler | 75.753     | 58.339     | 30.276     |
|                | 75.753     | 58.339     | 30.276     |

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.

### d) Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)

|                                  | 31.12.2011  | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) | (2.981.480) | (2.985.171) | (1.258.622) |

## 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|                               | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Satışlar                      |            |            |            |
| Yurtiçi satışlar              | 16.927.499 | 9.612.662  | 28.735.137 |
| Yurtdışı satışlar             | 6.415.025  | 3.799.342  | 8.051.996  |
| Diğer satış gelirleri         | 360.826    | 714.958    | 437.910    |
|                               | 23.703.350 | 14.126.962 | 37.225.043 |
| Satış indirim ve iadeleri (-) | (101.062)  | --         | (114.041)  |
|                               | 23.602.288 | 14.126.962 | 37.111.002 |

Brüt satışların niteliklerine göre yıllar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri |            |            |            |
| Radyatör ve kazan satışları           | 14.428.408 | 12.225.907 | 26.706.128 |
| Saç ve rulo boru satışları            | 4.373.933  | 12.800     | 539.459    |
| Hak ediş gelirleri                    | 4.235.464  | 1.075.611  | 9.462.736  |
| Diğer satış gelirleri                 | 665.545    | 812.644    | 516.720    |
|                                       | 23.703.350 | 14.126.962 | 37.225.043 |



**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 2011 yılına ait hak ediş gelirleri, Uzunçiftlik bina inşaatı hak ediş gelirlerini, 2010 ve 2009 yıllarına ait hak ediş gelirleri ise Harbiye Kongre Kültür Merkezi inşaatı hak ediş gelirlerini temsil etmektedir. Şirket'in diğer satış gelirleri ise, ağırlıklı olarak hurda satış gelirleri ile fiyat farklarını temsil etmektedir.

| Satışların Maliyeti                       | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri            | 6.916.942  | 6.325.453  | 9.672.090  |
| Doğrudan işçilik giderleri                | 1.790.712  | 2.906.726  | 2.239.324  |
| Genel üretim giderleri                    | 4.005.031  | 2.169.270  | 4.470.360  |
| Amortisman giderleri                      | 866.042    | 803.700    | 639.296    |
| Yarı mamul ve mamul stoklarındaki değişim | (16.385)   | (797.217)  | 961.489    |
| Satılan mamul maliyeti                    | 13.562.342 | 11.407.932 | 17.982.559 |
| Satılan ticari mal maliyeti               | 1.547.651  | 179.149    | 9.793.126  |
| Satılan hizmet maliyeti                   | 3.778.795  | 54         | 9.224.347  |
|   | 18.888.788 | 11.587.135 | 37.000.032 |

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

|                                       | 31.12.2011  | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Araştırma ve geliştirme giderleri     | --          | --          | --          |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (374.577)   | (218.204)   | (67.260)    |
| Genel yönetim giderleri               | (1.485.164) | (913.710)   | (1.125.901) |
|                                       | (1.859.741) | (1.131.374) | (1.193.161) |

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Taşıma giderleri                      | (23.644)   | (68.522)   | (49.669)   |
| Reklam ve tanıtım giderleri           | (19.062)   | (48.144)   | --         |
| Seyahat giderleri                     | --         | --         | (16.291)   |
| İhracat giderleri                     | (313.381)  | --         | --         |
| Diğer                                 |            | (101.538)  | (1.300)    |
|                                       | (374.577)  | (218.204)  | (67.260)   |

| Genel yönetim giderleri             | 31.12.2011  | 31.12.2010 | 31.12.2009  |
|-------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| Personel giderleri                  | (697.272)   | (504.999)  | (551.514)   |
| Danışmanlık ve müşavirlik giderleri | (46.553)    | (48.956)   | (76.443)    |
| Araç giderleri                      | (47.060)    | (16.739)   | (55.280)    |
| Haberleşme giderleri                | (43.736)    | (11.234)   | (22.189)    |
| Bakım giderleri                     | (43.348)    | (36.190)   | (50.049)    |
| Vergi, resim ve harçlar             | (4.241)     | (6.846)    | (80.594)    |
| Sigorta giderleri                   | (9.649)     | (30.840)   | (34.652)    |
| Kıdem tazminatı giderleri           | (186.826)   | (30.735)   | --          |
| Diğer                               | (406.479)   | (227.171)  | (255.180)   |
|                                     | (1.485.164) | (913.710)  | (1.125.901) |

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER**

| Diğer Faaliyetlerden Gelirler | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Kira gelirleri                | 74.017     | 50.167     | 23.000     |
| Hurda satış karları           | 52.800     | 132.222    | 145.253    |
| Sabit kıymet satış karları    | --         | 14.701     | 142.698    |
| Konusu kalmayan karşılıklar   | --         | 3.084      | 108.784    |
| Tazminat gelirleri            | 25.494     | --         | --         |
| Diğer gelirler                | 15.187     | 638        | 7.969      |
|                               | 167.498    | 200.812    | 427.704    |

| Diğer Faaliyetlerden Giderler    | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (172.538)  | (97.280)   | (198.977)  |
| Şüpheli alacak gideri            | --         | --         | (570.728)  |
| Sabit kıymet satış zararları     | --         | (27.459)   | --         |
| Diğer giderler                   | (1.026)    | (303)      | (6.515)    |
|                                  | (173.564)  | (125.042)  | (776.220)  |

**32. FİNANSAL GELİRLER**

|                     | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Kur farkı gelirleri | 1.183.306  | 1.134.779  | 1.134.766  |
| Reeskont gelirleri  | 16.448     |            | 25.927     |
| Faiz gelirleri      | 1.295      | 4.164      | 28.138     |
|                     | 1.201.049  | 1.138.943  | 1.188.831  |

**33. FİNANSAL GİDERLER**

|                                  | 31.12.2011  | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kur farkı giderleri              | (2.399.295) | (1.231.964) | (1.409.335) |
| Banka faiz ve benzeri giderleri  | (1.029.806) | (807.857)   | (293.427)   |
| Finansal kiralama faiz giderleri | (241.282)   | (336.968)   | (116.520)   |
| Reeskont giderleri               | (832)       | (13.690)    | (3.650)     |
|                                  | (3.671.215) | (2.053.511) | (1.706.412) |

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Bulunmamaktadır.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

| Kurumlar Vergisi             | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı   | 91.128     | 75.915     | 190.060    |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | (186)      | (33.759)   | (138.070)  |
| Kurumlar vergisi borcu       | 90.942     | 42.156     | 51.990     |

#### Kurumlar Vergisi

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolide edilen tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

30.12.2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin mali tablolarını 01.01.2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2010 ve 2011 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

#### Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### *Emisyon Primi İstisnası*

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

### *Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası*

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

### *Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası*

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

### Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 2011, 2010 ve 2009 hesap dönemleri için ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar, genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve yukarıda izah edilen vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

|                                     | 31 Aralık 2011 |            | 31 Aralık 2010 |            | 31 Aralık 2009 |            |
|-------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                     | Kümülatif      |            | Kümülatif      |            | Kümülatif      |            |
|                                     | Zamanlama      | Ertelenmiş | Zamanlama      | Ertelenmiş | Zamanlama      | Ertelenmiş |
|                                     | Farkları       | Vergi      | Farkları       | Vergi      | Farkları       | Vergi      |
| <u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</u>  |                |            |                |            |                |            |
| Kıdem tazminatı karşılığı           | (676.200)      | 135.240    | (489.374)      | 97.875     | (458.639)      | 91.728     |
| Şüpheli alacak karşılığı            | (570.728)      | 114.146    | (570.728)      | 114.146    | (570.728)      | 114.146    |
| Alacak senet reeskontu              | (1.398)        | 279        | (566)          | 113        | (3.650)        | 730        |
| İnşaat hesapları iptali             | (684.036)      | 136.807    | (684.036)      | 136.807    | (1.759.647)    | 351.929    |
| Ertelenmiş vergi varlıkları         | (1.932.362)    | 386.472    | (1.744.704)    | 348.941    | (2.792.664)    | 558.533    |
| <u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</u> |                |            |                |            |                |            |
| Borç senet reeskontu                | 28.685         | (5.737)    | 12.237         | (2.448)    | 25.927         | (5.186)    |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü        | 28.685         | (5.737)    | 12.237         | (2.448)    | 25.927         | (5.186)    |
| Ertelenmiş vergi varlıkları, net    | (1.903.677)    | 380.735    | (1.732.467)    | 346.493    | (2.766.737)    | 553.347    |

| Ertelenmiş Vergi Hareketleri            | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Açılış bakiyesi                         | 346.493    | 553.347    | 113.485    |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net | 34.242     | (206.854)  | 439.862    |
| Kapanış bakiyesi                        | 380.735    | 346.493    | 553.347    |

### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Hisse başına kazanç/(zarar), ana ortaklığa ait dağıtılabılır karın/(zararın) ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karların payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak kabul edilir. Cari döneme ait hisse başına kar hesaplaması, çıkarılan bedelli ve bedelsiz hisselerin etkisi göz önüne alınarak, UMS 33'e uygun olarak yapılmıştır.

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011; 2010 ve 2009 dönemlerini sonunda Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kar hesaplaması (1 TL değerli hisseye isabet eden) aşağıdaki gibidir.

|   | 31.12.2011    | 31.12.2010    | 31.12.2009         |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| 1 Ocak itibarıyla hisse senedi adedi        | 5.000.000     | 5.000.000     | 5.000.000          |
| Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri          | 1.084.380     | --            | --                 |
| 31 Aralık itibarıyla hisse senedi adedi     | 6.084.380     | 5.000.000     | 5.000.000          |
| Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi | 5.271.095     | 5.000.000     | 5.000.000          |
| Ana ortaklık net karı / (zararı)            | 321.361       | 286.346       | (1.698.486)        |
| Ana ortaklık hisse başına kazanç / (zarar)  | 0,061 / % 6,1 | 0,057 / % 5,7 | (0,334) / % (33,4) |

Hisse başına kar hesaplamaları bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karı üzerinden hesaplanmıştır.

### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### 37.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

| Ticari alacaklar                                       | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Yaysan Trafo Radyatörleri İnş. Nak. Tur. San.Tic. A.Ş. | --         | 3.248.743  | 2.857.415  |
| Baysan Trafo Kazanları San. ve Tic. A.Ş.               | 3.119.001  | --         | --         |
| Baysan Makina Sanayi ve Ticaret Ltd.                   | --         | 225.200    | 219.640    |
|  | 3.119.001  | 3.473.943  | 3.077.055  |

| Ticari olmayan diğer alacaklar       | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Ortaklardan alacaklar                | 1.392.693  | 3.517.390  | 3.667.744  |
| Tuncer Baydar Havacılık ve Den. Tur. | 91.252     | 208.740    | 64.198     |
|                                      | 1.483.945  | 3.726.130  | 3.731.942  |

#### 37.2. İlişkili Taraflara Borçlar

| Ticari borçlar                           | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Baysan Transformatör Pazarlama Ltd.      | --         | 3.151.763  | 3.799.487  |
| Baysan Trafo Kazanları San. ve Tic. A.Ş. | --         | 2.265.069  | 2.214.861  |
| Baysan Makina Sanayi ve Ticaret Ltd.     | 14.720     | --         | --         |
|  | 14.720     | 5.416.832  | 6.014.347  |



## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### 37.3. İlişkili Taraflardan Alımlar

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Yaysan Trafo Radyatörleri İnş. Nak. Tur. San.Tic. A.Ş. | --         | --         | 7.845.648  |
| Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Ltd.         | --         | 146.089    | 87.440     |
| Baysan Trafo Kazanları San. ve Tic. A.Ş.               | 25.577     | 88.426     | 2.070.254  |
| Tuncer Baydar Havacılık ve Den. Tur.                   | 116.425    | --         | --         |
| Baysan Makina Sanayi ve Ticaret Ltd.                   | 310.853    | 6.000      | 76.800     |
|  | 452.855    | 240.515    | 10.080.142 |

### 37.4. İlişkili Taraflara Satışlar

|  | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|------------|
| Yaysan Trafo Radyatörleri İnş. Nak. Tur. San.Tic. A.Ş. | --         | --         | 436.310    |
| Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Ltd.         | --         | 12.314.366 | 23.995.860 |
| Baysan Trafo Kazanları San. ve Tic. A.Ş.               | 5.186.977  | 31.834     | 1.134.092  |
| Tuncer Baydar Havacılık ve Den. Tur.                   | 15.000     | 15.000     | 52.952     |
|  | 5.201.977  | 12.361.200 | 25.619.214 |

## 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Sermaye risk yönetimi

Şirketin sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirketin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirketin genel stratejisi yıllar itibarıyla bir farklılık göstermemektedir.

### Önemli muhasebe politikaları

Şirketin finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikalarını 2 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri/ Muhasebe Politikaları", "Finansal Araçlar" notunda açıklanmaktadır.

### Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirketin finansman bölümü Şirketin faaliyetleri ile ilgili maruz; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskini gözlemleyerek söz konusu risklerin yönetiminden sorumludur.

## BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

### Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülükleri arasında dengeli bir dağılım yapmaya çalışarak ve net döviz pozisyonunda dövizli borçları ile dövizli alacakları arasındaki dengeyi takip ederek kontrol etmektedir.

|                               | 31.12.2011   | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Döviz cinsinden varlıklar     | 2.571.191    | 3.687       | 381.890     |
| Döviz cinsinden yükümlülükler | (10.585.349) | (7.299.591) | (3.042.590) |
| Net döviz pozisyonu           | (8.014.158)  | (7.295.904) | (2.660.700) |

| 31 ARALIK 2011   | TL Karşılığı       | ABD Doları         | Euro               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Ticari Alacaklar  | 2.346.995          | 73.788             | 903.354            |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)      | 224.196            | 37.797             | 62.526             |
| <b>3. Dönen Varlıklar (1+2)</b>                                  | <b>2.571.191</b>   | <b>111.585</b>     | <b>965.880</b>     |
| 4. Duran Varlıklar   | --                 | --                 | --                 |
| <b>5. Toplam Varlıklar (3+4)</b>                                 | <b>2.571.191</b>   | <b>111.585</b>     | <b>965.880</b>     |
| 6. Ticari Borçlar  | 240.716            | 66.731             | 46.922             |
| 7. Finansal Yükümlülükler  | 10.311.434         | 2.196.178          | 2.521.922          |
| 8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                              | 33.199             | --                 | 13.585             |
| <b>9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (6+7+8)</b>                      | <b>10.585.349</b>  | <b>2.262.909</b>   | <b>2.582.429</b>   |
| 10. Uzun Vadeli Yükümlülükler                                    | --                 | --                 | --                 |
| <b>11. Toplam Yükümlülükler (9+10)</b>                           | <b>10.585.349</b>  | <b>2.262.909</b>   | <b>2.582.429</b>   |
| <b>12. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (5-11)</b> | <b>(8.014.158)</b> | <b>(2.151.324)</b> | <b>(1.616.549)</b> |



**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                          |                                    |                                     |                                    |                                     |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 31 ARALIK 2011   |                                    |                                     |                                    |                                     |
|  | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|  | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10<br/>değişmesi halinde:</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | (406.364)                          | 406.364                             | --                                 | --                                  |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>(406.364)</b>                   | <b>406.364</b>                      | <b>--</b>                          | <b>--</b>                           |
| <b>Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi<br/>halinde:</b>      |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü                                 | (395.052)                          | 395.052                             | --                                 | --                                  |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                            | -                                  | -                                   | --                                 | --                                  |
| <b>6- Euro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>(395.052)</b>                   | <b>395.052</b>                      | <b>--</b>                          | <b>--</b>                           |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>  | <b>(801.416)</b>                   | <b>801.416</b>                      | <b>--</b>                          | <b>--</b>                           |

| 31 ARALIK 2010   | TL Karşılığı       | ABD Doları         | Euro               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Ticari Alacaklar  | --                 | --                 | --                 |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)      | 3.687              | 1.897              | 368                |
| <b>3. Dönen Varlıklar (1+2)</b>                                  | <b>3.687</b>       | <b>1.897</b>       | <b>368</b>         |
| 4. Duran Varlıklar   | --                 | --                 | --                 |
| <b>5. Toplam Varlıklar (3+4)</b>                                 | <b>3.687</b>       | <b>1.897</b>       | <b>368</b>         |
| 6. Ticari Borçlar  | 73.666             | 28.191             | 14.681             |
| 7. Finansal Yükümlülükler  | 7.225.925          | 3.165.427          | 1.138.146          |
| 8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                              | --                 | --                 | --                 |
| <b>9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (6+7+8)</b>                      | <b>7.299.591</b>   | <b>3.193.618</b>   | <b>1.152.827</b>   |
| 10. Uzun Vadeli Yükümlülükler                                    | --                 | --                 | --                 |
| <b>11. Toplam Yükümlülükler (9+10)</b>                           | <b>7.299.591</b>   | <b>3.193.618</b>   | <b>1.152.827</b>   |
| <b>12. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (5-11)</b> | <b>(7.295.904)</b> | <b>(3.191.721)</b> | <b>(1.152.459)</b> |

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                   |                                    |                                     |                                    |                                     |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>31 ARALIK 2010</b>  |                                    |                                     |                                    |                                     |
|  | <b>Kar/Zarar</b>                   |                                     | <b>Özkaynaklar</b>                 |                                     |
|  | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10<br/>değişmesi halinde:</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | (493.440)                          | 493.440                             | --                                 | --                                  |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>(493.440)</b>                   | <b>493.440</b>                      | --                                 | --                                  |
| <b>Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi<br/>halinde:</b>      |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü                                 | (236.150)                          | 236.150                             | --                                 | --                                  |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                            | -                                  | -                                   | --                                 | --                                  |
| <b>6- Euro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>(236.150)</b>                   | <b>236.150</b>                      | --                                 | --                                  |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>  | <b>(729.590)</b>                   | <b>729.590)</b>                     | --                                 | --                                  |

| <b>31 ARALIK 2009</b>  | <b>TL Karşılığı</b> | <b>ABD Doları</b> | <b>Euro</b>      |
|--|---------------------|-------------------|------------------|
| 1. Ticari Alacaklar  | --                  | --                | --               |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)        | 381.890             | 195.000           | 40.864           |
| <b>3. Dönen Varlıklar (1+2)</b>                                    | <b>381.890</b>      | <b>195.000</b>    | <b>40.864</b>    |
| 4. Duran Varlıklar   | --                  | --                | --               |
| <b>5. Toplam Varlıklar (3+4)</b>                                   | <b>381.890</b>      | <b>195.000</b>    | <b>40.864</b>    |
| 6. Ticari Borçlar  | 123.908             | 76.984            | 3.700            |
| 7. Finansal Yükümlülükler  | 2.918.682           | 953.469           | 686.499          |
| 8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                | --                  | --                | --               |
| <b>9. Kısa Vadeli Yükümlükler (6+7+8)</b>                          | <b>3.042.590</b>    | <b>1.030.453</b>  | <b>690.199</b>   |
| 10. Uzun Vadeli Yükümlülükler                                      | --                  | --                | --               |
| <b>11. Toplam Yükümlülükler (9+10)</b>                             | <b>3.042.590</b>    | <b>1.030.453</b>  | <b>690.199</b>   |
| <b>12. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-11)</b> | <b>(2.660.700)</b>  | <b>(835.453)</b>  | <b>(649.335)</b> |



# BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                  |                                    |                                     |                                    |                                     |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 31 ARALIK 2009   |                                    |                                     |                                    |                                     |
|  | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|  | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10<br>değişmesi halinde: |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                   | (125.794)                          | 125.794                             | --                                 | --                                  |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)              | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                           | (125.794)                          | 125.794                             | --                                 | --                                  |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi<br>halinde:      |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü                         | (140.276)                          | 140.276                             | --                                 | --                                  |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                    | -                                  | -                                   | --                                 | --                                  |
| 6- Euro Net Etki (4+5)                                 | (140.276)                          | 140.276                             | --                                 | --                                  |
| TOPLAM (3+6)   | (266.070)                          | 266.070                             | --                                 | --                                  |

## Faiz oranı riski yönetimi

Şirketin sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirketin maruz kaldığı, finansal yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, 8 nolu dipnotta finansal borçlar bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

## Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirketin tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından oluşmaktadır. Şirket, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlandırarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

|  | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankalarda<br>Tutulan<br>Mevduat |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------------------|
|  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                                  |
| 31.12.2011   |                  |             |                 |             |                                  |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)   | 3.119.001        | 6.874.751   | 1.483.945       | --          | 257.698                          |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 3.119.001        | 6.874.751   | 1.483.945       | --          | 257.698                          |
| 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   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Değer düşüklüğü (-)  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - 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  | --               | --          | --              | --          | --                               |

|  | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankalarda<br>Tutulan<br>Mevduat |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------------------|
|  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                                  |
| 31.12.2010   |                  |             |                 |             |                                  |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)   | 3.473.943        | 1.167.565   | 3.726.130       | --          | 139.997                          |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 3.473.943        | 1.167.565   | 3.726.130       | --          | 139.997                          |
| 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   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Değer düşüklüğü (-)  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - 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  | --               | --          | --              | --          | --                               |



**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

| 31.12.2009   | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankalarda<br>Tutulan<br>Mevduat |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------------------|
|  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                                  |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)   | 3.077.055        | 2.412.435   | 3.731.942       | --          | 545.456                          |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 3.077.055        | 2.412.435   | 3.731.942       | --          | 545.456                          |
| 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   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - Değer düşüklüğü (-)  | --               | --          | --              | --          | --                               |
| - 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  | --               | --          | --              | --          | --                               |

**Likidite risk yönetimi**

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirmeye çalışarak yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

**31 Aralık 2011:**

| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler  | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Arası | 3-12 Ay Arası | 1- 5 Yıl Arası | 5 Yılden Uzun |
|---------------------------------------|---------------|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Banka Kredileri                       | 10.626.040    | 10.626.040                               | 3.673.375     | 3.350.045     | 3.602.620      | --            |
| Finansal Kiralama Yükümlülükleri, net | 509.363       | 509.363                                  | 184.400       | 231.100       | 93.863         | --            |
| Ticari Borçlar                        | 6.813.717     | 6.813.717                                | 6.813.717     | --            | --             | --            |
| Diğer Borçlar                         | 183.576       | 183.576                                  | 183.576       | --            | --             | --            |

**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARI İLE SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

**31 Aralık 2010:**

| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler  | Defter Değeri | Sözleşme<br>Uyarınca<br>Nakit<br>Çıkışlar<br>Toplamı | 3 Aydan<br>Arası | 3-12 Ay Arası | 1- 5 Yıl Arası | 5 Yılden<br>Uzun |
|---------------------------------------|---------------|--|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Banka Kredileri                       | 5.913.944     | 5.913.944  | 2.350.561        | 3.498.270     | 65.113         | --               |
| Finansal Kiralama Yükümlülükleri, net | 2.165.368     | 2.165.368  | 334.487          | 451.557       | 1.379.324      | --               |
| Ticari Borçlar                        | 9.290.359     | 9.290.359  | 9.290.359        | --            | --             | --               |
| Diğer Borçlar                         | 144.637       | 144.637  | 144.637          | --            | --             | --               |

**31 Aralık 2009:**

| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler  | Defter Değeri | Sözleşme<br>Uyarınca<br>Nakit<br>Çıkışlar<br>Toplamı | 3 Aydan<br>Arası | 3-12 Ay Arası | 1- 5 Yıl Arası | 5 Yılden<br>Uzun |
|---------------------------------------|---------------|--|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Banka Kredileri                       | 1.115.324     | 1.115.324  | 453.349          | 573.724       | 88.251         | --               |
| Finansal Kiralama Yükümlülükleri, net | 2.566.184     | 2.566.184  | 201.388          | 404.840       | 1.959.956      | --               |
| Ticari Borçlar                        | 12.287.356    | 12.287.356   | 12.287.356       | --            | --             | --               |
| Diğer Borçlar                         | 497.279       | 497.279  | 497.279          | --            | --             | --               |



## BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARI İLE SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir )

### 39. FİNANSAL ARAÇLAR

| 31 Aralık 2011 Bilanço        | İtfa edilmiş değerler | Gerçeğe uygun değer | Satılmaya hazır finansal varlık | İtfa edilmiş değerler | Kayıtlı değer | Rayiç değeri | Not |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|-----|
| <u>Finansal varlıklar</u>     | 262.711               | -                   | -                               | -                     | 262.711       | 262.711      | 6   |
| Nakit ve nakit benzerleri     | -                     | -                   | -                               | -                     | 9.534.030     | 9.534.030    | 10  |
| Ticari alacaklar              | -                     | -                   | 318.380                         | -                     | 318.380       | 318.380      | 7   |
| <u>Finansal varlıklar</u>     | -                     | -                   | -                               | -                     | -             | -            | -   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | -                     | -                   | -                               | -                     | 11.135.403    | 11.135.403   | 8   |
| Finansal borçlar              | -                     | -                   | -                               | -                     | 6.813.717     | 6.813.717    | 10  |
| Ticari borçlar                | -                     | -                   | -                               | -                     | -             | -            | -   |

  

| 31 Aralık 2010 Bilanço        | İtfa edilmiş değerler | Gerçeğe uygun değer | Satılmaya hazır finansal varlık | İtfa edilmiş değerler | Kayıtlı değer | Rayiç değeri | Not |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|-----|
| <u>Finansal varlıklar</u>     | 142.187               | -                   | -                               | -                     | 142.187       | 143.187      | 6   |
| Nakit ve nakit benzerleri     | -                     | -                   | -                               | -                     | 4.308.421     | 4.308.421    | 10  |
| Ticari alacaklar              | -                     | -                   | 379.028                         | -                     | 379.028       | 379.028      | 7   |
| <u>Finansal varlıklar</u>     | -                     | -                   | -                               | -                     | -             | -            | -   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | -                     | -                   | -                               | -                     | 7.479.312     | 7.479.312    | 8   |
| Finansal borçlar              | -                     | -                   | -                               | -                     | 9.290.359     | 9.290.359    | 10  |
| Ticari borçlar                | -                     | -                   | -                               | -                     | -             | -            | -   |

  

| 31 Aralık 2009 Bilanço        | İtfa edilmiş değerler | Gerçeğe uygun değer | Satılmaya hazır finansal varlık | İtfa edilmiş değerler | Kayıtlı değer | Rayiç değeri | Not |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|-----|
| <u>Finansal varlıklar</u>     | 549.915               | -                   | -                               | -                     | 549.915       | 549.915      | 6   |
| Nakit ve nakit benzerleri     | -                     | -                   | -                               | -                     | 5.000.544     | 5.000.544    | 10  |
| Ticari alacaklar              | -                     | -                   | 17.046                          | -                     | 17.046        | 17.046       | 7   |
| <u>Finansal varlıklar</u>     | -                     | -                   | -                               | -                     | -             | -            | -   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | -                     | -                   | -                               | -                     | 3.681.508     | 3.681.508    | 8   |
| Finansal borçlar              | -                     | -                   | -                               | -                     | 12.287.356    | 12.287.356   | 10  |
| Ticari borçlar                | -                     | -                   | -                               | -                     | -             | -            | -   |

## **BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE VE 31 ARALIK 2010 VE 2009  
TARİHLERİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

### **40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

### **41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.