

# **Arçelik Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolar**

**ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>6</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR.....</b>	<b>7-46</b>
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8-14
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	15
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	17
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....	17-19
NOT 7 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR .....	19
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	19-20
NOT 9 STOKLAR.....	20-21
NOT 10 DİĞER BORÇLAR.....	21
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	21-22
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	22
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	23
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
NOT 15 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	24-26
NOT 16 BORÇ KARŞILIKLARI .....	26
NOT 17 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR .....	27-29
NOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER .....	30
NOT 20 FİNANSAL GELİRLER .....	30
NOT 21 FİNANSAL GİDERLER.....	30
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	31-32
NOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	33
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	33-36
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	36-46
NOT 26 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER.....	46

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA

### ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş	Geçmiş
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar:</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.370.402	1.173.889
Türev finansal araçlar	7	1.237	2.932
Ticari alacaklar	8	3.329.640	3.180.870
Stoklar	9	1.595.143	1.530.141
Diğer dönen varlıklar	17	149.186	146.017
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>6.445.608</b>	<b>6.033.849</b>
<b>Duran varlıklar:</b>			
Ticari alacaklar	8	22.607	16.018
Finansal yatırımlar	5	491.376	491.376
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	157.687	160.580
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	6.188	6.441
Maddi duran varlıklar	13	1.434.034	1.446.841
Maddi olmayan duran varlıklar	14	775.901	783.094
Şerefiye		194.923	196.167
Ertelenen vergi varlıkları	22	70.408	63.387
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>3.153.124</b>	<b>3.163.904</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>9.598.732</b>	<b>9.197.753</b>

1 Ocak – 31 Mart 2012 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 30 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Fatih Kemal Ebiçlioğlu ve Mali İşler Direktörü Ali Tayyar tarafından imzalanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş 31 Mart 2012	Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>			
Finansal borçlar	6	1.574.913	1.628.943
Türev finansal araçlar	7	1.072	195
Ticari borçlar	8	1.220.550	1.249.531
Diğer borçlar	10	472.300	183.691
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	9.178	23.250
Borç karşılıkları	16	252.713	232.390
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	273.235	212.620
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.803.961</b>	<b>3.530.620</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>			
Finansal borçlar	6	1.853.335	1.528.237
İlişkili taraflara borçlar	24	64.534	70.539
Kıdem tazminatı karşılığı		111.669	106.782
Ertelenen vergi yükümlülüğü	22	225.671	226.142
Borç karşılıkları	16	79.901	81.519
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		2.062	2.273
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.337.172</b>	<b>2.015.492</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>6.141.133</b>	<b>5.546.112</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş sermaye	18	675.728	675.728
Sermaye düzeltme farkları	18	468.811	468.811
Hisse senedi ihraç primleri		889	889
Değer artış fonu	18	343.052	341.505
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	216.687	190.066
Yabancı para çevirim farkları		126.024	145.922
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	18	14.507	14.507
Geçmiş yıllar karları		1.381.962	1.201.658
Net dönem karı – ana ortaklık payları		121.161	506.506
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		3.348.821	3.545.592
Ana ortaklık dışı paylar		108.778	106.049
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>3.457.599</b>	<b>3.651.641</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>9.598.732</b>	<b>9.197.753</b>

Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler

15

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Satış gelirleri	3	2.405.985	1.699.386
Satışların maliyeti		(1.725.248)	(1.166.731)
<b>Brüt kar</b>		<b>680.737</b>	<b>532.655</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(411.850)	(292.953)
Genel yönetim giderleri		(84.436)	(71.899)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(23.236)	(17.625)
Diğer faaliyet gelirleri	19	11.300	7.081
Diğer faaliyet giderleri	19	(9.210)	(10.013)
<b>Faaliyet karı</b>		<b>163.305</b>	<b>147.246</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar (net)	11	8.345	6.744
Finansal gelirler	20	133.106	159.933
Finansal giderler	21	(163.210)	(152.501)
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>141.546</b>	<b>161.422</b>
<b>Vergi gelir/(gideri)</b>			
- Dönem vergi gideri	22	(19.691)	(26.090)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	22	5.160	(2.496)
<b>Dönem karı</b>		<b>127.015</b>	<b>132.836</b>
<b>Dönem karının dağılımı:</b>			
Ana ortaklık dışı paylar		5.854	7.230
<b>Ana ortaklık payları</b>		<b>121.161</b>	<b>125.606</b>
<b>Hisse başına kazanç (Kr)</b>	23	<b>0,179</b>	<b>0,186</b>

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız denetimden	
	Geçmemiş	Geçmemiş
	1 Ocak-31 Mart	1 Ocak-31 Mart
	2012	2011
<b>Dönem karı</b>	<b>127.015</b>	<b>132.836</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>		
Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması	11.610	(19.536)
Vergi etkisi	(2.322)	3.907
	<b>9.288</b>	<b>(15.629)</b>
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	(431)	-
	<b>(431)</b>	<b>-</b>
Duran varlıklar değer artışları üzerinden hesaplanan amortismanın vergi etkisi	<b>107</b>	<b>98</b>
Yabancı para çevrim farkları	<b>(30.021)</b>	<b>54.482</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)</b>	<b>(21.057)</b>	<b>38.951</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>105.958</b>	<b>171.787</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>		
Ana ortaklık dışı paylar	2.729	10.604
<b>Ana ortaklık payları</b>	<b>103.229</b>	<b>161.183</b>

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevirim farkları	Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Azınlık payları	Toplam öz kaynaklar
<b>1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler</b>	<b>675.728</b>	<b>468.811</b>	<b>889</b>	<b>511.969</b>	<b>168.445</b>	<b>29.585</b>	<b>14.507</b>	<b>954.525</b>	<b>517.093</b>	<b>3.341.552</b>	<b>66.182</b>	<b>3.407.734</b>
<b>Kapsamlı gelir</b>												
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	125.606	125.606	7.230	132.836
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>												
Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması (net)	-	-	-	(15.629)	-	-	-	-	-	(15.629)	-	(15.629)
Duran varlıklar değer artışları üzerinden hesaplanan amortismanın vergi etkisi	-	-	-	98	-	-	-	-	-	98	-	98
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	12.740	-	38.368	-	-	-	51.108	3.374	54.482
<b>Toplam diğer kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.791)</b>	<b>-</b>	<b>38.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35.577</b>	<b>3.374</b>	<b>38.951</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.791)</b>	<b>-</b>	<b>38.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125.606</b>	<b>161.183</b>	<b>10.604</b>	<b>171.787</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	517.093	(517.093)	-	-	-
Duran varlıklar değer artışları amortisman etkisi	-	-	-	(384)	-	-	-	384	-	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	21.621	-	-	(271.621)	-	(250.000)	-	(250.000)
<b>31 Mart 2011 itibariyle bakiyeler</b>	<b>675.728</b>	<b>468.811</b>	<b>889</b>	<b>508.794</b>	<b>190.066</b>	<b>67.953</b>	<b>14.507</b>	<b>1.200.381</b>	<b>125.606</b>	<b>3.252.735</b>	<b>76.786</b>	<b>3.329.521</b>
<b>1 Ocak 2012 itibariyle bakiyeler</b>	<b>675.728</b>	<b>468.811</b>	<b>889</b>	<b>341.505</b>	<b>190.066</b>	<b>145.922</b>	<b>14.507</b>	<b>1.201.658</b>	<b>506.506</b>	<b>3.545.592</b>	<b>106.049</b>	<b>3.651.641</b>
<b>Kapsamlı gelir</b>												
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	121.161	121.161	5.854	127.015
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>												
Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması (net)	-	-	-	9.288	-	-	-	-	-	9.288	-	9.288
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	-	-	-	(431)	-	-	-	-	-	(431)	-	(431)
Duran varlıklar değer artışları üzerinden hesaplanan amortismanın vergi etkisi	-	-	-	107	-	-	-	-	-	107	-	107
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(6.998)	-	(19.898)	-	-	-	(26.896)	(3.125)	(30.021)
<b>Toplam diğer kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.966</b>	<b>-</b>	<b>(19.898)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.932)</b>	<b>(3.125)</b>	<b>(21.057)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.966</b>	<b>-</b>	<b>(19.898)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121.161</b>	<b>103.229</b>	<b>2.729</b>	<b>105.958</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	506.506	(506.506)	-	-	-
Duran varlıklar değer artışları amortisman etkisi	-	-	-	(419)	-	-	-	419	-	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	26.621	-	-	(326.621)	-	(300.000)	-	(300.000)
<b>31 Mart 2012 itibariyle bakiyeler</b>	<b>675.728</b>	<b>468.811</b>	<b>889</b>	<b>343.052</b>	<b>216.687</b>	<b>126.024</b>	<b>14.507</b>	<b>1.381.962</b>	<b>121.161</b>	<b>3.348.821</b>	<b>108.778</b>	<b>3.457.599</b>

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2012	Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>141.546</b>	<b>161.422</b>
<i>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:</i>			
Karşılıklardaki artışlar	26	71.825	72.001
Amortisman ve itfa payları		64.154	52.145
Faiz geliri	20	(6.666)	(13.919)
Faiz gideri	21	41.596	23.716
İştiraklerden gelirler (net)	11	(8.345)	(6.744)
Duran varlık satış (karları)/ zararları (net)		(191)	619
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>303.919</b>	<b>289.240</b>
İşletme varlık ve yükümlüklerindeki net değişim	26	(278.415)	(305.660)
Ödenen kurumlar ve gelir vergileri		(11.457)	(7.172)
<b>İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı</b>		<b>14.047</b>	<b>(23.592)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Duran varlık satın alımları		(57.434)	(41.496)
Alınan faizler		5.242	16.614
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri		645	3.592
Alınan temettüler	11	10.807	5.553
<b>Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı</b>		<b>(40.740)</b>	<b>(15.737)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredileri temini		599.916	369.583
Banka kredileri geri ödemeleri		(331.185)	(315.668)
Ödenen temettüler		-	(250.000)
Ödenen faizler		(39.259)	(19.848)
<b>Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı</b>		<b>229.472</b>	<b>(215.933)</b>
Yabancı para çevirim farkları (net)		<b>(7.691)</b>	<b>10.706</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış</b>		<b>195.088</b>	<b>(244.556)</b>
<b>1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>1.172.662</b>	<b>1.313.075</b>
<b>31 Mart itibariyle nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>1.367.750</b>	<b>1.068.519</b>

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Arçelik Anonim Şirketi ("Arçelik" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıkları ("Grup"), dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Grup, Türkiye, Romanya, Rusya, Çin ve Güney Afrika Cumhuriyeti'nde toplam on dört fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir (Not 18).

Şirket merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Karaağaç Caddesi No: 2-6

Sütlüce 34445 Beyoğlu

İstanbul / Türkiye

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1986 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %25,19'dur.

Grup'un bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 21.893'tür (1 Ocak - 31 Mart 2011: 18.149).

#### **Bağlı Ortaklıklar**

#### **Ülke Ana faaliyeti**

#### **Faaliyet Konusu**

#### ***Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri devam edenler:***

Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Yatırım	Holding
Ardutch B.V. Taiwan ("Ardutch Taiwan")	Tayvan	Satın alma	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko A and NZ Pty Ltd. ("Beko Australia")	Avustralya	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko France S.A.S. (Beko France")	Fransa	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Llc. ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Plc. ("Beko UK")	İngiltere	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko S.A. ("Beko Polska")	Polonya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko S.A. Czech Republic ("Beko Czech")	Çek Cumhuriyeti	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Defy Appliances (Proprietary) Limited ("Defy")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Botswana) (Proprietary) Limited ("Defy Botswana")	Botswana	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Namibia) (Proprietary) Limited ("Defy Namibia")	Namibya	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy Trust Two (Proprietary) Limited ("Defy Trust Two")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Yatırım	Gayrimenkul
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Yatırım	Holding
Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia")	Almanya	Satış	Elektronik
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış	Elektronik
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış	Elektronik
Kindoc Park (Proprietary) Limited ("Defy Kindoc")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Yatırım	Gayrimenkul
Raupach Wollert GmbH ("Raupach")	Almanya	Yatırım	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik

#### ***Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmayanlar:***

Archin Limited ("Archin")	Hong Kong, Çin	-	-
ArcticPro SRL ("ArcticPro")	Romanya	-	-
Beko Cesko ("Beko Cesko")	Çek Cumhuriyeti	-	-
Beko Magyarorszag K.F.T. ("Beko Magyarorszag")	Macaristan	-	-
Beko S.A. Hungary ("Beko Hungary")	Macaristan	-	-
Blomberg Vertriebsgesellschaft GmbH ("Blomberg Vertrieb")	Almanya	-	-
Blomberg Werke GmbH ("Blomberg Werke")	Almanya	-	-
Carron SA (Proprietary) Limited ("Defy Carron")	Güney Afrika Cumhuriyeti	-	-
Grundig Ceska Republika S.r.o ("Grundig Czech Republic")	Çek Cumhuriyeti	-	-
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria")	Avusturya	-	-
Grundig Italiana S.p.A. ("Grundig Italy")	İtalya	-	-
Grundig Magyarorszag Kft. ("Grundig Hungary")	Macaristan	-	-
Grundig Portuguesa, Lda ("Grundig Portugal")	Portekiz	-	-
Grundig Slovakia s.r.o ("Grundig Slovakia")	Slovakya	-	-
Ocean Appliances Limited. ("Defy Ocean")	Güney Afrika Cumhuriyeti	-	-

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

<u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (İştirakler)</u>	<u>Ülke</u>	<u>Ana faaliyeti</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
Arçelik-LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Arçelik-LG")	Türkiye	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Koç Tüketici Finans")	Türkiye	Finans	Tüketici finansmanı
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Satış	Dış ticaret
Tanı Pazarlama İ.H.A.Ş. ("Tanı Pazarlama")	Türkiye	Danışmanlık	Pazarlama ve iletişim

### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmaktadır. 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 tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'ne 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.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Arçelik, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev finansal araçlar ve finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

##### UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sekürütizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra özet konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi beklenmemektedir.

## **ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

##### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi beklenmemektedir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

##### UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Özet konsolide finansal tablolar, Arçelik'in geçerli, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

##### Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevirim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

##### Konsolidasyon Esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan Arçelik ve Bağlı Ortaklıkları'nın hesaplarını içerir.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar'daki Arçelik'in doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir (%):

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Oy hakkı	Etkin Ortaklık Oranı	Oy hakkı	Etkin Ortaklık Oranı
Archin	100,00	100,00	100,00	100,00
Arctic	96,71	96,71	96,71	96,71
Arctic Pro	100,00	100,00	100,00	100,00
Arducth	100,00	100,00	100,00	100,00
Arducth Taiwan	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Australia	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Cesko	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko China	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Czech	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Deutschland <sup>(1)</sup>	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Espana	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko France	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Hungary	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Italy	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Magyarorszag	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Polska	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Russia	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Slovakia	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Shanghai	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko UK	50,00	50,00	50,00	50,00
Blomberg Vertrieb <sup>(1)</sup>	100,00	100,00	100,00	100,00
Blomberg Werke	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Botswana	100,00	100,00	-	-
Defy Carron	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Kindoc	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Namibia	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Ocean	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Trust Two	100,00	100,00	100,00	100,00
Elektra Bregenz	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Multimedia	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Austria	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Czech Republic	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Intermedia	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Italy	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Hungary	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Norway	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Portugal	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Polska <sup>(2)</sup>	-	-	100,00	100,00
Grundig Slovakia	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Sweden	100,00	100,00	100,00	100,00
Raupach	100,00	100,00	100,00	100,00

<sup>(1)</sup> Nisan 2012 de Beko Deutschland ile Blomberg Vertrieb yasal olarak birleşmiştir.

<sup>(2)</sup> 2012 yılında tasfiye olmuştur.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### İşletmenin Sürekliliği

Grup özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### Netleştirme/Mahsup

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

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

#### 2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.



# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Arçelik'in raporlanabilir bölümlerini, beyaz eşya ve tüketici elektroniği olarak organize etmiştir. Beyaz eşya grubu, çamaşır makinesi, çamaşır kurutma makinesi, bulaşık makinesi, buzdolabı, fırın, pişirici cihazlar ürünlerini ve bu ürünlerle ilgili hizmetleri içermektedir. Tüketici elektroniği ise, başta yassı ekranlı televizyon olmak üzere televizyon, bilgisayar, yazarkasa ve diğer çeşitli elektronik aletleri ve bu ürünlerle ilgili hizmetleri kapsamaktadır. Diğer satışlar ise beyaz eşya ve tüketici elektroniği dışındaki klima, ev aletleri, mobilya, mutfak ve benzeri diğer satışları içermektedir.

Arçelik'in her bir faaliyet bölümü tarafından uygulanan muhasebe politikaları Arçelik'in özet konsolide finansal tablolarında kullanılan SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarıyla aynıdır.

Arçelik'in raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleridir. Her biri farklı teknoloji ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı olarak yönetilmektedir.

Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bölümlerin performansında brüt karlılık dikkate alınmaktadır.

a) 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<b>Beyaz Eşya</b>	<b>Tüketici Elektroniği</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
Toplam Bölüm Geliri	1.510.212	485.313	410.460	2.405.985
Brüt Kar	476.990	103.123	100.624	680.737
Amortisman ve itfa payları	51.783	11.108	2.643	65.534
Yatırım Harcamaları	42.213	14.117	2.484	58.814
İştiraklerden elde edilen gelir	-	-	8.345	8.345

b) 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<b>Beyaz Eşya</b>	<b>Tüketici Elektroniği</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
Toplam Bölüm Geliri	1.099.497	318.503	281.386	1.699.386
Brüt Kar	390.793	67.314	74.548	532.655
Amortisman ve itfa payları	41.886	9.037	1.867	52.790
Yatırım Harcamaları	34.215	7.250	676	42.141
İştiraklerden elde edilen gelir	-	-	6.744	6.744

c) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için, coğrafi olarak gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>Türkiye</b>	<b>Avrupa</b>	<b>Afrika</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
Toplam Bölüm Geliri	1.037.183	899.845	222.641	246.316	2.405.985
İştiraklerden elde edilen gelir	8.345	-	-	-	8.345
<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>	<b>Türkiye</b>	<b>Avrupa</b>	<b>Afrika</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
Toplam Bölüm Geliri	840.583	647.541	22.914	188.348	1.699.386
İştiraklerden elde edilen gelir	6.744	-	-	-	6.744

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	318	309
Banka		
- vadesiz mevduat	89.577	90.986
- vadeli mevduat	1.240.394	1.040.416
Çek ve senetler	32.407	38.044
Diğer	5.054	2.907
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>1.367.750</b>	<b>1.172.662</b>
Faiz geliri tahakkuku	2.652	1.227
	<b>1.370.402</b>	<b>1.173.889</b>

Nakit ve nakit benzerlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	1.057.691	839.628
30-90 gün arası	312.711	334.261
	<b>1.370.402</b>	<b>1.173.889</b>

Vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

TL	10,0	-
ABD Doları	2,0	1,9
Avro	1,8	1,8
Rumen Leyi	3,0	4,7
İngiliz Sterlini	0,2	0,2
Çin Yuanı	2,3	2,1
Polonya Zlotisi	4,2	4,1
Güney Afrika Randı	5,0	5,0

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	%	TL	%	TL
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	3,98	489.888	3,98	489.888
Diğer		1.488		1.488
		<b>491.376</b>		<b>491.376</b>

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	1.068.463	1.078.206
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	506.336	550.554
Diğer	114	183
	<b>1.574.913</b>	<b>1.628.943</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	8,7	-	55.017
Avro	1,7	348.453.874	824.578
Rus Rublesi	7,8	1.522.795.082	91.109
ABD Doları	1,3	42.519.037	75.382
Çin Yuanı	6,1	42.071.167	11.745
İsveç Kronu	2,8	39.794.280	10.592
Rumen Leyi	4,5	75.499	40
			<b>1.068.463</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	13,0	-	26.710
Avro	2,1	388.022.169	948.245
Rus Rublesi	7,3	1.564.499.204	90.976
Çin Yuanı	6,0	35.056.933	10.570
ABD Doları	0,4	887.118	1.676
Rumen Leyi	6,3	52.422	29
			<b>1.078.206</b>

#### b) Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli krediler	1.853.245	1.528.130
Diğer	90	107
	<b>1.853.335</b>	<b>1.528.237</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	11,2	-	756.011
Avro	3,4	453.955.655	1.074.241
ABD Doları	2,2	127.924.610	226.798
Güney Afrika Randı	7,2	684.110.810	158.969
İngiliz Sterlini	3,2	50.608.830	143.562
			<b>2.359.581</b>
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları			(506.336)
			<b>1.853.245</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	11,6	-	505.254
Avro	3,7	419.908.838	1.026.175
ABD Doları	2,2	127.356.398	240.563
Güney Afrika Randı	7,2	684.257.945	160.246
İngiliz Sterlini	3,2	50.204.425	146.446
			<b>2.078.684</b>
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları			(550.554)
			<b>1.528.130</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2013	1.129.965	1.039.370
2014	473.280	488.760
2015	250.000	-
	<b>1.853.245</b>	<b>1.528.130</b>

Kredilerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

6 aydan kısa	3.428.044	3.156.890
	<b>3.428.044</b>	<b>3.156.890</b>

#### NOT 7 – TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Kontrat Tutarı	Rayiç Değerler Varlık /(Yükümlülük)		Kontrat tutarı	Rayiç Değerler Varlık /(Yükümlülük)	
<i>Alım satım amaçlı muhasebeleştirilen:</i>						
Vadeli yabancı para işlemleri	501.326	1.237	(161)	400.607	2.364	(134)
Yabancı para swap işlemleri	196.945	-	(911)	294.270	568	(61)
	<b>698.271</b>	<b>1.237</b>	<b>(1.072)</b>	<b>694.877</b>	<b>2.932</b>	<b>(195)</b>

#### NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Ticari alacaklar	2.020.667	1.864.092
Alınan vadeli senetler	1.212.507	1.241.891
Alınan vadeli çekler	169.598	165.888
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 24)	41.701	23.402
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar (brüt)</b>	<b>3.444.473</b>	<b>3.295.273</b>
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(93.365)	(93.579)
Ertelenen finansman geliri	(21.468)	(20.824)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar (net)</b>	<b>3.329.640</b>	<b>3.180.870</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle</b>	<b>93.579</b>	<b>110.611</b>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 19)	3.168	3.730
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 19)	(1.027)	(849)
Kayıtlardan düşülenler	(530)	(60)
Kur ve yabancı para çevirim farkı	(1.825)	2.144
<b>31 Mart itibariyle</b>	<b>93.365</b>	<b>115.576</b>

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Ticari alacaklar	22.607	16.018
	<b>22.607</b>	<b>16.018</b>

<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Ticari borçlar	1.062.876	1.127.816
İlişkili taraflara borçlar (Not 24)	166.163	133.283
Ertelenen finansman gideri	(8.489)	(11.568)
	<b>1.220.550</b>	<b>1.249.531</b>

#### NOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	697.969	783.785
Yarı mamul	54.533	49.382
Mamul	709.429	576.128
Ticari mal	196.563	184.157
<b>Stoklar (brüt)</b>	<b>1.658.494</b>	<b>1.593.452</b>
Değer düşüklüğü karşılığı	(63.351)	(63.311)
<b>Stoklar (net)</b>	<b>1.595.143</b>	<b>1.530.141</b>

Yükümlülükler için teminat olarak gösterilen herhangi bir stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 9 – STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	55.209	55.059
Mamul	5.585	5.698
Ticari mal	2.557	2.554
	<b>63.351</b>	<b>63.311</b>

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle</b>	<b>63.311</b>	<b>72.578</b>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 19)	451	793
Envanterin satışından dolayı gerçekleşen tutar	(165)	(990)
Yabancı para çevirim farkı	(246)	444
<b>31 Mart itibariyle</b>	<b>63.351</b>	<b>72.825</b>

#### NOT 10 - DİĞER BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Pay sahiplerine temettü borçları	301.917	2.002
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	142.687	122.096
Personele borçlar	17.662	51.655
Alınan depozito ve teminatlar	9.157	6.243
Diğer	877	1.695
	<b>472.300</b>	<b>183.691</b>

#### NOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	%	TL	%	TL
Koç Tüketici Finans	47,0	69.055	47,0	74.287
Arçelik - LG	45,0	69.880	45,0	67.296
Ram Dış Ticaret	33,5	12.846	33,5	13.026
Tanı Pazarlama	32,0	5.906	32,0	5.971
		<b>157.687</b>		<b>160.580</b>

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle</b>	<b>160.580</b>	<b>136.604</b>
Kar/zararlarından paylar	8.345	6.744
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	(431)	-
Alınan temettüler	(10.807)	(5.553)
<b>31 Mart itibariyle</b>	<b>157.687</b>	<b>137.795</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

##### *Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar*

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Koç Tüketici Finans	4.599	3.436
Arçelik - LG	2.584	1.538
Ram Dış Ticaret	1.227	1.064
Tanı Pazarlama	(65)	706
	<b>8.345</b>	<b>6.744</b>

##### *Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablo özet bilgileri:*

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	2.170.542	1.996.446
Toplam yükümlülükler	1.811.522	1.631.776

  

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Toplam satış gelirleri	421.273	382.063
Dönem karı	18.987	16.113

#### NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle:</b>		
Maliyet	13.754	11.441
Birikmiş amortisman	(7.313)	(5.961)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.441</b>	<b>5.480</b>
<b>Dönem başı net kayıtlı değer</b>	<b>6.441</b>	<b>5.480</b>
Yabancı para çevirim farkı	(217)	371
Cari dönem amortismanı	(36)	(33)
<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>6.188</b>	<b>5.818</b>
<b>31 Mart itibariyle:</b>		
Maliyet	13.297	12.222
Birikmiş amortisman	(7.109)	(6.404)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.188</b>	<b>5.818</b>



## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle:</b>		
Maliyet	3.743.663	3.410.540
Birikmiş amortisman	(2.296.822)	(2.158.295)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1.446.841</b>	<b>1.252.245</b>
<b>Dönem başı net kayıtlı değer</b>	<b>1.446.841</b>	<b>1.252.245</b>
Girişler	39.888	26.501
Çıkışlar	(454)	(4.191)
Yabancı para çevirim farkı	(3.441)	18.078
Cari dönem amortismanı	(48.800)	(42.342)
<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>1.434.034</b>	<b>1.250.291</b>
<b>31 Mart itibariyle:</b>		
Maliyet	3.764.413	3.459.491
Birikmiş amortisman	(2.330.379)	(2.209.200)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1.434.034</b>	<b>1.250.291</b>

31 Mart 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle:</b>		
Maliyet	960.127	597.299
Birikmiş itfa payı	(177.033)	(135.882)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>783.094</b>	<b>461.417</b>
<b>Dönem başı net kayıtlı değer</b>	<b>783.094</b>	<b>461.417</b>
Girişler	18.926	15.640
Çıkışlar	-	(20)
Yabancı para çevirim farkı	(9.421)	12.400
Cari dönem itfa payı	(16.698)	(10.415)
<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>775.901</b>	<b>479.022</b>
<b>31 Mart itibariyle:</b>		
Maliyet	969.119	626.294
Birikmiş itfa payı	(193.218)	(147.272)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>775.901</b>	<b>479.022</b>

31 Mart 2012 tarihi itibariyle geliştirme maliyetleri net kayıtlı değeri 202.324 TL (31 Mart 2011: 167.242 TL), cari dönemde aktifleştirilen geliştirme maliyetleri 17.317 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2011: 13.663 TL).

#### NOT 15 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, ihracat teşvik belgesi kapsamında gerçekleştireceği 1.313.415.835 USD ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 1.244.265.732 USD).

İptal edilemeyen faaliyet kiralamalarına ait gelecekteki minimum taahhüt tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıla kadar	13.726	14.330
1-5 yıl arası	24.837	25.651
5 yıldan uzun	17.495	19.076
<b>Faaliyet kiralama taahhütleri</b>	<b>56.058</b>	<b>59.057</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 15 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### Türev sözleşmeler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un türev sözleşmelerinden kaynaklanan yabancı para alış ve satış taahhütlerinin TL karşılıkları, para birimleri bazında aşağıdaki gibidir.

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Alış taahhütleri</b>	<b>Satış Taahhütleri</b>
Avro	40.745	-
TL	-	72.500
ABD Doları	306.990	-
İngiliz Sterlini	-	99.284
Polonya Zlotisi	-	37.237
Rus Rublesi	-	89.745
İsveç Kronu	-	26.616
Güney Afrika Randı	-	25.154
	<b>347.735</b>	<b>350.536</b>

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Alış taahhütleri</b>	<b>Satış Taahhütleri</b>
Avro	79.772	19.550
TL	-	38.916
ABD Doları	250.916	5.899
İngiliz Sterlini	-	102.096
Polonya Zlotisi	-	26.507
Rus Rublesi	5.815	95.948
Rumen Leyi	12.273	-
İsveç Kronu	-	39.470
Güney Afrika Randı	-	17.715
	<b>348.776</b>	<b>346.101</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 15 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan teminatlar	1.983.205	1.989.719
Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:		
<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	306.384	177.329
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	13.297	14.167
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
(B-C ve D.i. Kapsamına girmeyen Koç Grubu Şirketleri)		
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>319.681</b>	<b>191.496</b>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
ABD Doları cinsinden	269.315	130.297
Avro cinsinden	26.661	26.857
Türk Lirası cinsinden	20.053	32.248
Diğer para birimleri cinsinden	3.652	2.094
	<b>319.681</b>	<b>191.496</b>

#### NOT 16 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
Garanti gider karşılıkları	135.083	128.996
Montaj gider karşılıkları	58.463	44.605
Dava karşılıkları	8.816	8.021
Nakliye gider karşılıkları	8.774	9.250
İade karşılıkları	6.688	6.756
Diğer	34.889	34.762
	<b>252.713</b>	<b>232.390</b>
<b>Uzun vadeli borç karşılıkları:</b>		
Garanti gider karşılıkları	78.420	79.761
Diğer	1.481	1.758
	<b>79.901</b>	<b>81.519</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 17 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	36.865	15.988
Devreden ve tecil edilen KDV-ÖTV	34.749	24.811
Peşin ödenen vergi ve fonlar	29.078	24.855
Mahsup ve iade edilecek vergi ve fonlar	21.581	59.136
Sabit kıymetler için verilen avanslar	7.178	4.480
Kredi/alacak teminatı olarak alınan varlıklar	6.883	7.021
Verilen sipariş avansları	1.523	1.530
Diğer	11.329	8.196
	<b>149.186</b>	<b>146.017</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Kota ve teşvik primleri tahakkuku	146.758	115.406
Alınan avanslar	53.161	47.483
Lisans bedeli gider tahakkukları	25.779	19.121
Satış ve pazarlama gider tahakkukları	19.973	11.234
İkramiye ve prim tahakkuku	12.157	7.057
Reklam giderleri tahakkukları	11.639	6.166
İktisaplara ilişkin yükümlülükler	-	2.676
Diğer	3.768	3.477
	<b>273.235</b>	<b>212.620</b>

#### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

Şirket, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı	1.500.000	1.500.000
Onaylanmış ve ödenmiş sermaye	675.728	675.728

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse dağıtarak kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
<b>Hissedarlar:</b>				
Koç Holding A.Ş.	40,51	273.742	40,51	273.742
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	2,75	18.577	2,75	18.577
Semahat S. Arsel	2,72	18.397	2,72	18.397
Suna Kıraç	2,60	17.542	2,60	17.542
Rahmi M. Koç	2,44	16.474	2,44	16.474
Mustafa V. Koç	0,91	6.177	0,91	6.177
<b>Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketler toplamı</b>	<b>51,93</b>	<b>350.909</b>	<b>51,93</b>	<b>350.909</b>
Teknosan Büro Makine ve Levazımı Ticaret ve Sanayi A.Ş.	12,05	81.428	12,05	81.428
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	5,56	37.572	5,56	37.572
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	5,14	34.722	5,14	34.722
Vehbi Koç Vakfı	0,13	893	0,13	893
Diğer	25,19	170.204	25,19	170.204
<b>Ödenmiş sermaye toplamı</b>	<b>100,00</b>	<b>675.728</b>	<b>100,00</b>	<b>675.728</b>
Sermaye düzeltme farkları (*)		468.811		468.811
<b>Toplam sermaye</b>		<b>1.144.539</b>		<b>1.144.539</b>

(\*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olup herhangi bir hisse sahibine bir imtiyaz tanınmamıştır.

#### Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı

30 Haziran 2009 tarihinde gerçekleşen Grundig Elektronik A.Ş. birleşmesinden kaynaklanmaktadır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Değer artış fonları

Gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyerek doğrudan özkaynaklara aktarılan değer artış/azalışları toplu olarak aşağıda belirtilen fonlarda izlenmektedir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlık değer artışı	328.795	328.795
Duran varlık değer artışı	61.349	68.660
Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların		
finansal riskten korunma	(46.661)	(57.101)
Nakit akış riskinden korunma	(431)	1.151
<b>Değer artış fonları toplamı</b>	<b>343.052</b>	<b>341.505</b>

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Ayrıca, Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanabilmek için söz konusu kazançların %75'inin pasifte bir fon hesabında (özel yedekler) tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	212.523	185.902
Bağlı ortaklık ile birleşme nedeniyle		
ana ortaklık dışı paylardan özsermayeye devir	4.040	4.040
Özel yedekler	124	124
	<b>216.687</b>	<b>190.066</b>

29 Mart 2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylandığı üzere, Şirket 2012 yılında, 2011 yılı hesap dönemine ait tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarına, %44,4 nispetinde (2011: %37,0) ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye tam 0,44397 TL brüt=net nakit temettü (2011: tam 0,36997 TL brüt=net nakit temettü) ödenmesine, diğer hissedarlara %40,1 nispetinde (2011: %37,0) ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye brüt tam 0,44397 TL (2011: tam 0,36997 TL), net tam 0,40056 TL (2011: tam 0,31449 TL) nakit temettü ödenmesine ilişkin Genel Kurul kararı almış, temettü ödemeleri 2012 yılı Nisan ayında (2011 yılı Mart ayında) gerçekleşmiştir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak -31 Mart 2011
<b>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:</b>		
Tazminat ve teşvik gelirleri	6.312	2.387
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	1.027	849
Konusu kalmayan karşılıklar	412	122
Sabit kıymet satış gelirleri	273	109
Diğer	3.276	3.614
	<b>11.300</b>	<b>7.081</b>
<b>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:</b>		
Şüpheli alacak karşılığı gideri	(3.168)	(3.730)
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri	(451)	(793)
Sabit kıymet satış zararı	(82)	(728)
Diğer	(5.509)	(4.762)
	<b>(9.210)</b>	<b>(10.013)</b>

#### NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak -31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri	121.802	117.868
Faiz gelirleri	6.666	13.919
Vade farkı gelirleri	3.068	24.812
Vadeli yabancı para işlem gelirleri	1.541	3.310
Diğer	29	24
	<b>133.106</b>	<b>159.933</b>

#### NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak -31 Mart 2011
Kur farkı giderleri	(95.920)	(110.657)
Faiz giderleri	(41.596)	(23.716)
Vadeli yabancı para işlem giderleri	(16.633)	(4.433)
Peşinat iskontosu	(3.638)	(4.222)
Vade farkı giderleri	(3.402)	(8.306)
Diğer	(2.021)	(1.167)
	<b>(163.210)</b>	<b>(152.501)</b>



## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar ve gelir vergisi	22.090	61.483
Eksi: peşin ödenen vergiler	(12.912)	(38.233)
<b>Vergi borçları (net)</b>	<b>9.178</b>	<b>23.250</b>
Ertelenen vergi varlıkları	70.408	63.387
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(225.671)	(226.142)
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>(155.263)</b>	<b>(162.755)</b>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu özet konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
<b>Vergi giderleri</b>		
- Cari dönem kurumlar vergisi	(19.691)	(26.090)
- Ertelenen vergi	5.160	(2.496)
<b>Toplam vergi gideri (net)</b>	<b>(14.531)</b>	<b>(28.586)</b>

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.166.495	1.148.784	(261.228)	(257.693)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	346.102	346.102	(17.305)	(17.305)
Ertelenen finansman geliri/gideri (net)	38.876	41.353	(7.775)	(8.271)
Türev finansal araçlar	48	2.308	(10)	(462)
Kullanılabilecek vergi indirimi	(199.465)	(178.166)	47.612	42.150
Garanti ve montaj gider karşılığı	(185.607)	(166.353)	37.060	33.158
Kıdem tazminatı karşılığı	(104.292)	(103.621)	20.858	20.761
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(56.900)	(57.077)	11.463	11.467
Şüpheli alacaklar karşılığı	(9.733)	(12.967)	1.750	2.266
Lisans bedeli gider tahakkuku	(8.651)	(7.322)	1.730	1.464
Diğer	(44.153)	(38.940)	10.582	9.710
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü, net</b>			<b>(155.263)</b>	<b>(162.755)</b>

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülüklerin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>1 Ocak itibariyle</b>	<b>(162.755)</b>	<b>(89.305)</b>
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen vergi gideri	5.160	(2.496)
Özkaynaklara yansıtılan	107	(1.036)
Yabancı para çevirim farkları	2.225	(1.813)
<b>31 Mart itibariyle</b>	<b>(155.263)</b>	<b>(94.650)</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Özet konsolide gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına kazanç ve hisse başına dağıtılan brüt temettü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Net dönem karı – ana ortaklık payları	121.161	125.606
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 kr)	67.572.820.500	67.572.820.500
<b>Hisse başına kar (kr) (*)</b>	<b>0,179</b>	<b>0,186</b>
Hissedarlara dağıtılan temettü	300.000	250.000
<b>Hisse başına dağıtılan brüt temettü (kr) (*)</b>	<b>0,444</b>	<b>0,370</b>

(\*) Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olması ve imtiyazlı hisse bulunmaması nedeniyle adi ve seyreltilmiş hisse başına kar ve hisse başına dağıtılan temettü tutarları farklılık göstermemektedir.

#### NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### (i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>(a) Alacaklar</b>		
Akpa Dayanımlı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri		
Pazarlama A.Ş.	34.591	16.876
Setur Servis Turistik A.Ş.	3.181	-
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	3.059	5.286
Diğer	870	1.240
	<b>41.701</b>	<b>23.402</b>
<b>(b) Borçlar:</b>		
<b><i>Kısa vadeli borçlar:</i></b>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	81.497	88.065
Arçelik-LG	64.451	15.955
Ram Dış Ticaret	10.319	19.139
Diğer	9.896	10.124
	<b>166.163</b>	<b>133.283</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Uzun vadeli borçlar:</b>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (*)	64.534	70.539
	<b>64.534</b>	<b>70.539</b>

(\*) Ocak 2001'de, Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (eski ünvanı Beko Ticaret A.Ş.'dir) ile Beko markasının kullanım hakkı ve bu tarihi takip eden 20 yıl boyunca Beko markalı ürünlerin pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetlerini yürütme hakkına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme süresinin bitiminde Beko markası üzerindeki tüm hakların, Şirket'e ait olmasından hareketle Beko markası maddi olmayan duran varlık olarak mali tablolara alınmıştır. İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar, varlık olarak tespit edilen tutara karşılık olarak, 2020 sonuna kadar gerçekleştirilecek olan ABD doları cinsinden uzun vadeli anapara borç bakiyesinden oluşmaktadır.

#### (c) Mevduatlar:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	434.321	430.733
	<b>434.321</b>	<b>430.733</b>

#### (d) Krediler:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	440.540	446.220
	<b>440.540</b>	<b>446.220</b>

#### e) Türev finansal araçlar

31 Mart 2012	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	84.702	-	(92)
	<b>84.702</b>	-	<b>(92)</b>

31 Aralık 2011	Kontrat Tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	210.069	920	-
	<b>210.069</b>	<b>920</b>	-

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### (ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
<b>(a) Mal ve hizmet satışları:</b>		
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	30.189	24.570
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	13.908	10.675
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	7.026	-
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	4.060	4.404
Arçelik-LG	2.944	2.596
Diğer	1.889	2.228
	<b>60.016</b>	<b>44.473</b>
<b>(b) Mal ve hizmet alımları:</b>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	99.512	74.619
Arçelik-LG	82.433	68.082
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	15.047	16.561
Ram Dış Ticaret	14.029	17.765
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	6.004	4.533
Koç Holding A.Ş.	2.639	2.478
Setur Servis Turistik A.Ş.	2.589	1.525
Diğer	5.726	9.083
	<b>227.979</b>	<b>194.646</b>

Grup, Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.'den direkt ve endirekt malzeme ile hizmet satın alımı yapılmaktadır. Ödeme vade tarihleri ortalama altmış gün olmaktadır.

Grup, Arçelik-LG tarafından üretilmekte olan klima cihazlarını satın almaktadır. Alımlardaki koşullar, ticari alacaklardaki vade ve faiz oranları koşulları ile paralel olarak belirlenmektedir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### (c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile Genel Müdür Yardımcılarına sağladığı faydalar toplamı 1.430 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2011: 5.388 TL). Bu tutarın tamamı, kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

##### (d) Diğer işlemler

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
<i>Faiz gelirleri:</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	3.134	3.402
<i>Faiz giderleri:</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	3.837	1.662

#### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### *Finansal riskten korunma amaçlı faaliyetler ve türev finansal araçlar*

##### *Likidite riski*

Grup'un finansal ve ticari yükümlülüklerini yerine getirememesi riski, bilançonun beklenen nakit akışına uygun yönetilmesi prensibi ile bertaraf edilmektedir.

Bu kapsamda, finansal borçların vade yapıları, bilançonun aktifinde yer alan varlıkların vade yapılarına uygun olarak düzenlenmekte, herhangi bir vade uyumsuzluğuna izin verilmemektedir. Gerek konsolide, gerekse de solo bazda Grup şirketlerinin bilanço yönetiminde takip ettikleri "acid-test" rasyosu seviyeleri vardır.

Ek olarak, serbest nakit akışı beklentisine paralel, gerekli miktarda likit varlık ile güvenilir ve yüksek kalitede kredi kaynağı erişilebilir bulundurulmaktadır.

##### *Faiz oranı riski*

Grup, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine açıktır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle veya gerekli olduğu durumlarda türev araçlar kullanılarak yönetilmektedir.

Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz yenilenme dönemlerinin de benzer olmasına büyük önem verilmektedir. Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz", "kısa vade/uzun vade" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### *Fonlama riski*

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

#### *Kredi riski*

Grup, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Ticari alacakların tahsilat riskinin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

- Banka teminatları (teminat mektubu, akreditif vb),
- Kredi sigortası (Global sigorta poliçeleri, Eximbank ve faktoring sigortaları vb),
- Gayrimenkul ipoteği,
- Çek-senet.

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

Bankalar için bağımsız derecelendirme kuruluşlarının vereceği değerlendirme derecelerine dikkat edilmektedir.

Finansal varlıkların yönetiminde de aynı kredi risk yönetimi prensipleri ile hareket edilmektedir. Yatırımlar likiditesi en yüksek enstrümanlara yapılmakta, işlemin yapıldığı kuruluşun kredi notuna dikkat edilmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev finansal araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan Azami kredi riski <sup>(1)</sup></b>	<b>41.701</b>	<b>3.310.546</b>	<b>1.332.623</b>	<b>1.237</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(2.667.263)	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	41.701	3.085.922	1.332.623	1.237
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(2.472.307)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	-	33.029	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(29.866)	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	134.441	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(107.936)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	57.154	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	150.519	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(93.365)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(57.154)	-	-

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev finansal araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan Azami kredi riski <sup>(1)</sup></b>	<b>23.402</b>	<b>3.173.486</b>	<b>1.132.629</b>	<b>2.932</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(2.379.314)	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.402	2.944.983	1.132.629	2.932
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(2.187.054)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	-	29.685	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(26.850)	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	140.562	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(106.980)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	58.256	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	151.835	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(93.579)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(58.376)	-	-

(1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

#### a) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan alacakların kredi kalitesine ilişkin detaylar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Grup 1	29.916	10.458
Grup 2	3.021.842	2.917.628
Grup 3	108.894	69.984
	<b>3.160.652</b>	<b>2.998.070</b>

Grup 1 - Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar).

Grup 2 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmamış mevcut müşteriler (3 aydan uzun süredir müşteri olanlar).

Grup 3 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmış, ancak gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış mevcut müşteriler.

#### b) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
0-1 ay arası	81.469	100.241
1-3 ay arası	29.547	22.109
3-12 ay arası	18.180	10.995
1-5 yıl arası	5.245	7.217
	<b>134.441</b>	<b>140.562</b>



## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### *Döviz kuru riski*

Grup, çok sayıda para birimi ile yaptığı operasyonları nedeniyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu riskin yönetiminde ana prensip, kur dalgalanmalarından en az etkilenecek şekilde, diğer bir deyişle sifıra yakın bir döviz pozisyonu seviyesinin korunmasıdır.

Bu amaçla para birimlerinin çapraz veya Türk Lirası'na karşı pozisyonlarının toplam özkaynak tutarına oranları belli sınırlar içinde tutulmaya çalışılmaktadır.

Döviz kuru riskinin yönetilmesinde gerekli olması durumunda türev işlemler de yapılmaktadır. Bu kapsamda Grup'un asıl olarak tercih ettiği yöntem vadeli döviz işlemleridir.

##### *Yurtdışındaki bağlı ortaklıklardaki net yatırımların finansal riskten korunması*

Grup, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, Avro cinsinden banka kredilerinin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış kredinin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıkların net varlıklarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında değer artış fonu altında gösterilmektedir. 31 Mart 2012 itibarıyla banka kredilerinin vergi etkisi öncesi 150.000.000 Avro tutarındaki kısmı, yurtdışındaki bağlı ortaklıklardaki net yatırımın döviz kuru riskinden korunma aracı olarak tanımlanmıştır (31 Aralık 2011: 150.000.000 Avro).

##### *Yabancı para pozisyonu*

Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin konsolidasyon düzeltmeleri öncesi tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	1.768.003	1.762.858
Yükümlülükler	(2.533.432)	(2.496.757)
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>(765.429)</b>	<b>(733.899)</b>
Türev enstrümanların net pozisyonu	378.820	340.290
<b>Yabancı para varlık pozisyonu (net)</b>	<b>(386.609)</b>	<b>(393.609)</b>

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerin ekonomilerine göre geçerli fonksiyonel para birimleri dışında kalan para birimleri yabancı para olarak kabul edilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan, yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir. Orijinal para birimleri bin ('000) ile ifade edilmiştir:

	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rus Rublesi	Polonya Zlotisi	Çek Korunası	Norveç Kronu	İsveç Kronu	Danimarka Kronu	Güney Afrika Randı	Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi	TL karşılığı
<b>Dönen Varlıklar</b>												
Ticari alacaklar	341.352	124.074	79.661	1.548.613	61.431	78.349	-	114.539	2.178	-	9.840	1.425.052
Parasal finansal varlıklar	22.186	3.322	238	-	48	-	84	-	-	-	-	59.119
Diğer	15.460	49.783	7	-	-	-	-	-	-	-	-	124.865
<b>Duran Varlıklar</b>												
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	684.111	-	158.967
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>378.998</b>	<b>177.179</b>	<b>79.906</b>	<b>1.548.613</b>	<b>61.479</b>	<b>78.349</b>	<b>84</b>	<b>114.539</b>	<b>2.178</b>	<b>684.111</b>	<b>9.840</b>	<b>1.768.003</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>												
Ticari borçlar	88.390	135.150	4.671	-	-	-	502	97.763	-	-	-	488.200
Finansal yükümlülükler	229.448	40.925	609	-	-	-	-	-	-	4.111	-	618.205
Parasal olan diğer finansal yükümlülükler	1.901	2.628	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.158
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>												
Ticari borçlar	-	36.400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.536
Finansal yükümlülükler	350.038	127.000	50.000	-	-	-	-	-	-	680.000	-	1.353.333
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>669.777</b>	<b>342.103</b>	<b>55.280</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>502</b>	<b>97.763</b>	<b>-</b>	<b>684.111</b>	<b>-</b>	<b>2.533.432</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>(290.779)</b>	<b>(164.924)</b>	<b>24.626</b>	<b>1.548.613</b>	<b>61.479</b>	<b>78.349</b>	<b>(418)</b>	<b>16.776</b>	<b>2.178</b>	<b>-</b>	<b>9.840</b>	<b>(765.429)</b>
Aktif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	137.218	173.157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	631.703
Pasif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	-	-	(35.000)	(1.500.000)	(65.000)	-	-	(100.000)	-	-	-	(252.883)
Döviz cinsinden türev ürünlerin net pozisyonu	137.218	173.157	(35.000)	(1.500.000)	(65.000)	-	-	(100.000)	-	-	-	378.820
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(153.561)</b>	<b>8.233</b>	<b>(10.374)</b>	<b>48.613</b>	<b>(3.521)</b>	<b>78.349</b>	<b>(418)</b>	<b>(83.224)</b>	<b>2.178</b>	<b>-</b>	<b>9.840</b>	<b>(386.609)</b>

(\*) Türev ürünler içinde, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımların Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmasına yönelik olarak tanımlanmış türev ürünler yer almaktadır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Net yabancı para pozisyonu, faaliyet gösterilen ülkeler para birimleri karşısında aşağıdaki gibidir:

		ABD	İngiliz	Rus	Polonya	Çek	Norveç	İsveç	Danimarka	Birleşik Arap	TL
	Avro	Doları	Sterlini	Rublesi	Zlotisi	Korunası	Kronu	Kronu	Kronu	Emirlikleri Dirhemi	Karşılığı
Türk Lirası karşılığında	(161.925)	26.908	(12.744)	48.613	(6.759)	78.669	85	14.539	-	9.840	(356.356)
Avro karşısında	-	1.898	-	-	3.238	(320)	-	-	-	-	5.189
Rus Rublesi karşısında	571	904	-	-	-	-	-	-	-	-	2.954
Polonya Zlotisi karşısında	(2.357)	159	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.296)
İngiliz Sterlini karşısında	3.447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.157
Rumen Leyi karşısında	12.858	(4.471)	2.022	-	-	-	-	-	-	-	28.236
Çek Korunası karşısında	(1.037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.454)
Norveç Kronu karşısında	203	-	-	-	-	-	-	(97.763)	2.178	-	(24.848)
İsveç Kronu karşısında	182	(1.413)	-	-	-	-	(503)	-	-	-	(2.230)
Çin Yuanı karşısında	2.739	(9.981)	348	-	-	-	-	-	-	-	(10.226)
Güney Afrika Randı	(8.437)	(5.771)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.196)
Diğer para birimleri karşısında	195	-	-	-	-	-	-	-	-	-	461
	<b>(153.561)</b>	<b>8.233</b>	<b>(10.374)</b>	<b>48.613</b>	<b>(3.521)</b>	<b>78.349</b>	<b>(418)</b>	<b>(83.224)</b>	<b>2.178</b>	<b>9.840</b>	<b>(386.609)</b>

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan, yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rus Rublesi	Polonya Zlotisi	Çek Korunası	Norveç Kronu	İsveç Kronu	Güney Afrika Randı	Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi	TL karşılığı
<b>Dönen Varlıklar</b>											
Ticari alacaklar	344.250	79.315	98.398	1.380.711	50.831	57.369	2	151.136	-	9.657	1.438.098
Parasal finansal varlıklar	14.406	1.857	6	100.001	48	-	81	-	-	-	44.598
Diğer	15.385	43.504	49	-	-	-	-	-	-	-	119.916
<b>Duran Varlıklar</b>											
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	684.258	-	160.246
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>374.041</b>	<b>124.676</b>	<b>98.453</b>	<b>1.480.712</b>	<b>50.879</b>	<b>57.369</b>	<b>83</b>	<b>151.136</b>	<b>684.258</b>	<b>9.657</b>	<b>1.762.858</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>											
Ticari borçlar	97.852	76.719	1.127	-	-	-	-	87.599	-	-	411.178
Finansal yükümlülükler	295.363	1.243	204	-	-	-	-	-	4.258	-	725.748
Parasal olan diğer finansal yükümlülükler	2.324	2.846	-	-	-	-	-	-	-	-	11.055
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>											
Ticari borçlar	-	37.344	-	-	-	-	-	-	-	-	70.539
Finansal yükümlülükler	300.044	127.000	50.000	-	-	-	-	-	680.000	-	1.278.237
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>695.583</b>	<b>245.152</b>	<b>51.331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.599</b>	<b>684.258</b>	<b>-</b>	<b>2.496.757</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>(321.542)</b>	<b>(120.476)</b>	<b>47.122</b>	<b>1.480.712</b>	<b>50.879</b>	<b>57.369</b>	<b>83</b>	<b>63.537</b>	<b>-</b>	<b>9.657</b>	<b>(733.899)</b>
Aktif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	152.643	132.837	-	100.000	-	-	-	-	-	-	629.759
Pasif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	(8.000)	(3.123)	(35.000)	(1.650.000)	(48.000)	-	-	(145.000)	-	-	(289.469)
Döviz cinsinden türev ürünlerin net pozisyonu	144.643	129.714	(35.000)	(1.550.000)	(48.000)	-	-	(145.000)	-	-	340.290
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(176.899)</b>	<b>9.238</b>	<b>12.122</b>	<b>(69.288)</b>	<b>2.879</b>	<b>57.369</b>	<b>83</b>	<b>(81.463)</b>	<b>-</b>	<b>9.657</b>	<b>(393.609)</b>

(\*) Türev ürünler içinde, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımların Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmasına yönelik olarak tanımlanmış türev ürünler yer almaktadır.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Net yabancı para pozisyonu, faaliyet gösterilen ülkeler para birimleri karşısında aşağıdaki gibidir:

		ABD	İngiliz	Rus	Polonya	Çek	Norveç	İsveç	Birleşik Arap	TL
	Avro	Doları	Sterlini	Rublesi	Zlotisi	Korunası	Kronu	Kronu	Emirlikleri	karşılığı
									Dirhemi	
Türk Lirası karşılığında	(177.328)	18.434	7.250	(69.288)	1.836	57.689	84	6.136	9.657	(368.202)
Avro karşısında	-	372	-	-	1.043	(320)	-	-	-	1.249
Rus Rublesi karşısında	336	1.783	-	-	-	-	-	-	-	4.189
Polonya Zlotisi karşısında	(1.593)	9	-	-	-	-	-	-	-	(3.876)
İngiliz Sterlini karşısında	4.797	-	-	-	-	-	-	-	-	11.723
Rumen Leyi karşısında	(789)	3.062	2.502	-	-	-	-	-	-	11.154
Çek Korunası karşısında	(3.038)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.424)
Norveç Kronu karşısında	414	-	-	-	-	-	-	(87.599)	-	(22.833)
İsveç Kronu karşısında	392	(1.058)	-	-	-	-	(1)	-	-	(1.040)
Çin Yuanı karşısında	1.491	(9.593)	2.370	-	-	-	-	-	-	(7.563)
Güney Afrika Randı	(1.575)	(3.771)	-	-	-	-	-	-	-	(10.972)
Diğer para birimleri karşısında	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)
	<b>(176.899)</b>	<b>9.238</b>	<b>12.122</b>	<b>(69.288)</b>	<b>2.879</b>	<b>57.369</b>	<b>83</b>	<b>(81.463)</b>	<b>9.657</b>	<b>(393.609)</b>

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(29.239)	29.239	(29.239)	29.239
ABD Doları riskinden korunan kısım (*)	30.699	(30.699)	30.699	(30.699)
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>1.460</b>	<b>(1.460)</b>	<b>1.460</b>	<b>(1.460)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(40.413)	40.413	(49.463)	49.463
Avro riskinden korunan kısım (*)	4.074	(4.074)	32.471	(32.471)
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(36.339)</b>	<b>36.339</b>	<b>(16.992)</b>	<b>16.992</b>
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	6.986	(6.986)	26.892	(26.892)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (*)	(9.928)	9.928	(9.928)	9.928
<b>İngiliz Sterlini Net Etki</b>	<b>(2.942)</b>	<b>2.942</b>	<b>16.964</b>	<b>(16.964)</b>
Rus Rublesi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rus Rublesi net varlık/yükümlülüğü	9.265	(9.265)	24.439	(24.439)
Rus Rublesi riskinden korunan kısım (*)	(8.975)	8.975	(8.975)	8.975
<b>Rus Rublesi Net Etki</b>	<b>290</b>	<b>(290)</b>	<b>15.464</b>	<b>(15.464)</b>
Rumen Leyi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rumen Leyi net varlık/yükümlülüğü	-	-	27.425	(27.425)
Rumen Leyi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Rumen Leyi Net Etki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.425</b>	<b>(27.425)</b>
Polonya Zlotisi kurunun %10 değişmesi halinde				
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	3.522	(3.522)	6.417	(6.417)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım (*)	(3.724)	3.724	(3.724)	3.724
<b>Polonya Zlotisi Net Etki</b>	<b>(202)</b>	<b>202</b>	<b>2.693</b>	<b>(2.693)</b>
Çek Korunası kurunun %10 değişmesi halinde				
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	753	(753)	1.335	(1.335)
Çek Korunası riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Çek Korunası Net Etki</b>	<b>753</b>	<b>(753)</b>	<b>1.335</b>	<b>(1.335)</b>
Norveç Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
Norveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	(13)	13	246	(246)
Norveç Kronu riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Norveç Kronu Net Etki</b>	<b>(13)</b>	<b>13</b>	<b>246</b>	<b>(246)</b>
İsveç Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
İsveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	447	(447)	1.134	(1.134)
İsveç Kronu riskinden korunan kısım (*)	(2.662)	2.662	(2.662)	2.662
<b>İsveç Kronu Net Etki</b>	<b>(2.215)</b>	<b>2.215</b>	<b>(1.528)</b>	<b>1.528</b>
Güney Afrika Randının %10 değişmesi halinde				
Güney Afrika Randı net varlık/yükümlülüğü	-	-	39.872	(39.872)
Güney Afrika Randı riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Güney Afrika Randı Net Etki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.872</b>	<b>(39.872)</b>
Birleşik Arap Emirlikleri ("BAE") Dirheminin %10 değişmesi halinde				
BAE Dirhemi net varlık/yükümlülüğü	477	(477)	477	(477)
BAE Dirhemi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>BAE Dirhemi Net Etki</b>	<b>477</b>	<b>(477)</b>	<b>477</b>	<b>(477)</b>
Danimarka Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
Danimarka Kronu net varlık/yükümlülüğü	69	(69)	(1.182)	1.182
Danimarka Kronu riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Danimarka Kronu Net Etki</b>	<b>69</b>	<b>(69)</b>	<b>(1.182)</b>	<b>1.182</b>
Avustralya Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
Avustralya Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	176	(176)
Avustralya Doları riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Avustralya Doları Net Etki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>(176)</b>
	<b>(38.662)</b>	<b>38.662</b>	<b>86.410</b>	<b>(86.410)</b>

(\*) Bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

# ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın		Yabancı paranın	
	değer	değer	değer	değer
	kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(22.757)	22.757	(22.757)	22.757
ABD Doları riskinden korunan kısım (*)	24.502	(24.502)	24.502	(24.502)
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>1.745</b>	<b>(1.745)</b>	<b>1.745</b>	<b>(1.745)</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(49.252)	49.252	(62.146)	62.146
Avro riskinden korunan kısım (*)	6.022	(6.022)	35.348	(35.348)
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(43.230)</b>	<b>43.230</b>	<b>(26.798)</b>	<b>26.798</b>
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	13.745	(13.745)	33.045	(33.045)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (*)	(10.210)	10.210	(10.210)	10.210
<b>İngiliz Sterlini Net Etki</b>	<b>3.535</b>	<b>(3.535)</b>	<b>22.835</b>	<b>(22.835)</b>
Rus Rublesi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rus Rublesi net varlık/yükümlülüğü	8.610	(8.610)	23.367	(23.367)
Rus Rublesi riskinden korunan kısım (*)	(9.013)	9.013	(9.013)	9.013
<b>Rus Rublesi Net Etki</b>	<b>(403)</b>	<b>403</b>	<b>14.354</b>	<b>(14.354)</b>
Rumen Leyi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rumen Leyi net varlık/yükümlülüğü	-	-	28.237	(28.237)
Rumen Leyi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Rumen Leyi Net Etki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.237</b>	<b>(28.237)</b>
Polonya Zlotisi kurunun %10 değişmesi halinde				
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	2.810	(2.810)	5.443	(5.443)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım (*)	(2.651)	2.651	(2.651)	2.651
<b>Polonya Zlotisi Net Etki</b>	<b>159</b>	<b>(159)</b>	<b>2.792</b>	<b>(2.792)</b>
Çek Korunası kurunun %10 değişmesi halinde				
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	549	(549)	1.117	(1.117)
Çek Korunası riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Çek Korunası Net Etki</b>	<b>549</b>	<b>(549)</b>	<b>1.117</b>	<b>(1.117)</b>
Norveç Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
Norveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	3	(3)	123	(123)
Norveç Kronu riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Norveç Kronu Net Etki</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>123</b>	<b>(123)</b>
İsveç Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
İsveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	1.730	(1.730)	2.422	(2.422)
İsveç Kronu riskinden korunan kısım (*)	(3.947)	3.947	(3.947)	3.947
<b>İsveç Kronu Net Etki</b>	<b>(2.217)</b>	<b>2.217</b>	<b>(1.525)</b>	<b>1.525</b>
Güney Afrika Randının %10 değişmesi halinde				
Güney Afrika Randı net varlık/yükümlülüğü	-	-	39.614	(39.614)
Güney Afrika Randı riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Güney Afrika Randı Net Etki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.614</b>	<b>(39.614)</b>
Birleşik Arap Emirlikleri ("BAE") Dirheminin %10 değişmesi halinde				
BAE Dirhemi net varlık/yükümlülüğü	499	(499)	499	(499)
BAE Dirhemi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>BAE Dirhemi Net Etki</b>	<b>499</b>	<b>(499)</b>	<b>499</b>	<b>(499)</b>
Avustralya Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
Avustralya Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	104	(104)
Avustralya Doları riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
<b>Avustralya Doları Net Etki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>(104)</b>
	<b>(39.360)</b>	<b>39.360</b>	<b>83.097</b>	<b>(83.097)</b>

(\*) Bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

## ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde Türkiye'den ihracat ve Türkiye'ye ithalat tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2012		31 Mart 2011	
	Orijinal tutar	TL	Orijinal tutar	TL
Avro	252.832.759	593.202	164.641.827	354.680
ABD Doları	90.151.827	160.490	67.566.585	106.163
İngiliz Sterlini	48.040.668	134.805	48.723.042	122.435
Diğer		118.392		52.858
<b>Toplam ihracat tutarı</b>		<b>1.006.889</b>		<b>636.136</b>
Avro	97.077.969	227.967	91.674.475	195.555
ABD Doları	296.035.476	532.662	169.788.050	265.956
İngiliz Sterlini	192.615	543	136.235	340
Diğer		854		544
<b>Toplam ithalat tutarı</b>		<b>762.026</b>		<b>462.395</b>

#### NOT 26 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

Nakit akış tabloları, konsolide finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklarda artış ve azalışlar" ile "işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
<b>Karşılıklardaki artış ve azalışlar:</b>		
Kota-teşvik prim tahakkukları	31.351	29.683
Montaj ve nakliye gider karşılığı	13.382	9.433
Satış giderleri tahakkukları	8.739	10.199
İkramiye ve prim tahakkukları	5.100	280
Kıdem tazminatı karşılığı	4.887	1.906
Garanti gider karşılığı	4.747	15.977
Şüpheli ticari alacak karşılığı	3.168	3.730
Stok değer düşüklüğü karşılığı	451	793
	<b>71.825</b>	<b>72.001</b>
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim:</b>		
Ticari alacaklar ve ilişkili kuruluşlardan alacaklar	(158.527)	(17.747)
Stoklar	(65.453)	(136.026)
Ticari borçlar ve ilişkili kuruluşlara borçlar	(34.986)	(83.730)
Diğer dönen varlıklar ve yükümlülükler	(18.961)	(67.611)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(488)	(546)
	<b>(278.415)</b>	<b>(305.660)</b>