

Arçelik Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar**

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR.....	7-41
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-13
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13-14
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	14
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	15-16
NOT 7 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	16
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
NOT 9 STOKLAR.....	18
NOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	18-19
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	19
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
NOT 14 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21-22
NOT 15 BORÇ KARŞILIKLARI	22
NOT 16 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	23-25
NOT 18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	26
NOT 19 FİNANSAL GELİRLER	26
NOT 20 FİNANSAL GİDERLER.....	26
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-28
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	29
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-31
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	32-41
NOT 25 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER.....	41

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş	Geçmiş
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.069.915	1.317.166
Türev finansal araçlar	7	673	1.185
Ticari alacaklar	8	2.326.962	2.324.578
Stoklar	9	1.122.759	987.526
Diğer dönen varlıklar	16	108.775	117.984
Toplam dönen varlıklar		4.629.084	4.748.439
Duran varlıklar:			
Ticari alacaklar	8	24.094	12.461
Finansal yatırımlar	5	658.679	658.679
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	137.795	136.604
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	5.818	5.480
Maddi duran varlıklar	12	1.250.291	1.252.245
Maddi olmayan duran varlıklar	13	479.022	461.417
Şerefiye		7.436	7.190
Ertelenen vergi varlıkları	21	40.756	39.244
Toplam duran varlıklar		2.603.891	2.573.320
Toplam varlıklar		7.232.975	7.321.759

1 Ocak – 31 Mart 2011 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 26 Nisan 2011 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 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş	Geçmiş
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	6	899.667	839.220
Türev finansal araçlar	7	252	239
Ticari borçlar	8	886.599	968.962
Diğer borçlar		130.021	129.530
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	8.760	18.970
Borç karşılıkları	15	222.861	205.160
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	174.779	179.908
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.322.939	2.341.989
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	6	1.215.408	1.218.072
Ticari borçlar	8	62.314	63.681
Kıdem tazminatı karşılığı		101.606	99.700
Ertelenen vergi yükümlülüğü	21	135.406	128.549
Borç karşılıkları	15	62.513	58.136
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	16	3.268	3.898
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.580.515	1.572.036
Toplam yükümlülükler		3.903.454	3.914.025
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	17	675.728	675.728
Sermaye düzeltme farkları	17	468.811	468.811
Hisse senedi ihraç primleri		889	889
Değer artış fonu	17	508.794	511.969
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	190.066	168.445
Yabancı para çevirim farkları		67.953	29.585
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	17	14.507	14.507
Geçmiş yıllar karları		1.200.381	954.525
Net dönem karı		125.606	517.093
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		3.252.735	3.341.552
Ana ortaklık dışı paylar		76.786	66.182
Toplam özkaynaklar		3.329.521	3.407.734
Toplam kaynaklar		7.232.975	7.321.759
Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler	14		

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

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011	Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2010
Satış gelirleri	3	1.699.386	1.486.923
Satışların maliyeti		(1.166.731)	(1.003.445)
Brüt kar		532.655	483.478
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(292.953)	(267.339)
Genel yönetim giderleri		(71.899)	(59.050)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(17.625)	(9.375)
Diğer faaliyet gelirleri	18	7.081	12.133
Diğer faaliyet giderleri	18	(10.013)	(8.391)
Faaliyet karı		147.246	151.456
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar (net)	10	6.744	355
Finansal gelirler	19	159.933	74.341
Finansal giderler	20	(152.501)	(81.439)
Vergi öncesi kar		161.422	144.713
Vergi gelir/(gideri)			
- Dönem vergi gideri	21	(26.090)	(28.967)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	21	(2.496)	1.000
Dönem karı		132.836	116.746
Dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık dışı paylar		7.230	7.101
Ana ortaklık payları		125.606	109.645
Hisse başına kazanç (Kır)	22	0,186	0,162

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

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Bağımsız denetimden	
	Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011	Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2010
Dönem karı	132.836	116.746
Diğer kapsamlı gelir/(gider):		
Duran varlıklar değer azalışları	(384)	(367)
Vergi etkisi	98	94
	(286)	(273)
Yurtdışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması	(19.536)	-
Vergi etkisi	3.907	-
	(15.629)	-
Yabancı para çevrim farkları	54.482	(8.580)
Sınıflandırma kayıtları:		
Duran varlıklar değer azalışları	384	367
Diğer kapsamlı gelir / (gider) (vergi sonrası)	38.951	(8.486)
Toplam kapsamlı gelir	171.787	108.260
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık dışı paylar	10.604	5.319
Ana ortaklık payları	161.183	102.941

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

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 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 özkaynaklar	Ana ortaklık dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	675.728	468.811	889	283.558	161.824	35.137	14.507	574.257	485.410	2.700.121	43.382	2.743.503
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	485.410	(485.410)	-	-	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	6.621	-	-	(106.621)	-	(100.000)	-	(100.000)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(8.859)	-	1.789	-	366	109.645	102.941	5.319	108.260
31 Mart 2010 itibariyle bakiyeler	675.728	468.811	889	274.699	168.445	36.926	14.507	953.412	109.645	2.703.062	48.701	2.751.763
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	675.728	468.811	889	511.969	168.445	29.585	14.507	954.525	517.093	3.341.552	66.182	3.407.734
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	517.093	(517.093)	-	-	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	21.621	-	-	(271.621)	-	(250.000)	-	(250.000)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(3.175)	-	38.368	-	384	125.606	161.183	10.604	171.787
31 Mart 2011 itibariyle bakiyeler	675.728	468.811	889	508.794	190.066	67.953	14.507	1.200.381	125.606	3.252.735	76.786	3.329.521

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

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 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 31 Mart 2011	Geçmemiş 31 Mart 2010
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		161.422	144.713
<i>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:</i>			
Karşılıklardaki artış ve azalışlar	25	72.001	30.518
Amortisman ve itfa payları		52.145	44.909
Faiz geliri	19	(13.919)	(11.559)
Faiz gideri	20	23.716	30.753
İştiraklerden gelirler (net)	10	(6.744)	(355)
Duran varlık satış karları/zararları (net)		619	1.290
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		289.240	240.269
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişim	25	(305.660)	57.520
Ödenen kurumlar ve gelir vergileri		(7.172)	(9.178)
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(23.592)	288.611
Yatırım faaliyetleri:			
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri		3.592	1.364
Duran varlık satın alımları		(41.496)	(34.676)
Alınan temettüler	10	5.553	4.472
Yabancı para çevirim farkları (net)		10.706	(5.050)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(21.645)	(33.890)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredileri temini		369.583	269.532
Banka kredileri geri ödemeleri		(315.668)	(598.371)
Ödenen faizler		(19.848)	(32.821)
Ödenen temettüler		(250.000)	(100.000)
Alınan faizler		16.614	12.475
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(199.319)	(449.185)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(244.556)	(194.464)
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	4	1.313.075	900.133
31 Mart itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	4	1.068.519	705.669

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

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 ve Çin'de toplam onbir fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, sermayesinin büyük bir kısmına sahip olan Koç Grubu'nun bir üyesidir. (Not 17)

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 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %25,19'dur.

Grup'un bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 18.149'dur (31 Aralık 2010: 17.931).

Bağlı Ortaklıklar

	<u>Ülke</u>	<u>Ana faaliyeti</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
Archin Limited ("Archin") (*)	Hong Kong, Çin	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
ArcticPro SRL ("ArcticPro") (*)	Romanya	Servis	Dayanıklı tüketim
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Yatırım	Holding
Beko Cesko ("Beko Cesko") (*)	Çek Cumhuriyeti	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
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 Magyarorszag K.F.T. ("Beko Magyarorszag") (*)	Macaristan	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 S.A. Hungary ("Beko Hungary") (*)	Macaristan	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Blomberg Vertriebsgesellschaft GmbH ("Blomberg Vertrieb") (*)	Almanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Blomberg Werke GmbH ("Blomberg Werke") (*)	Almanya	Üretim	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Yatırım	Holding
Grundig Schweiz AG ("Grundig Switzerland") (*)	İsviçre	Satış	Elektronik
Grundig Ceska Republika S.r.o ("Grundig Czech Republic") (*)	Çek Cumhuriyeti	Satış	Elektronik
Grundig Nordic Danmark A/S ("Grundig Denmark") (*)	Danimarka	Satış	Elektronik
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria") (*)	Avusturya	Satış	Elektronik
Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia")	Almanya	Satış	Elektronik
Grundig Italiana S.p.A. ("Grundig Italy") (*)	İtalya	Satış	Elektronik
Grundig Magyarorszag Kft. ("Grundig Hungary") (*)	Macaristan	Satış	Elektronik
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış	Elektronik
Grundig Nordic Fin OY ("Grundig Finland") (*)	Finlandiya	Satış	Elektronik
Grundig Polska Sp.z o.o. ("Grundig Polska") (*)	Polonya	Satış	Elektronik
Grundig Portuguesa, Lda ("Grundig Portugal") (*)	Portekiz	Satış	Elektronik
Grundig Slovakia s.r.o ("Grundig Slovakia") (*)	Slovakya	Satış	Elektronik
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış	Elektronik
Raupach Wollert GmbH ("Raupach")	Almanya	Yatırım	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik

(*) Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmamaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT 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”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

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 finansal varlıklar ve yükümlülükler 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 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Cari dönem finansal tabloları üzerinde etkili olan standartlardaki değişiklikler ve yorumlar:

Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına tutarsal olarak etkileyen yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standart veya yorum bulunmamaktadır.

Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",

UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",

UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",

UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"

UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"

UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri"

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"

UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"

UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"

UFRYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"

UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler"

Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon 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. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, söz konusu yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('fonksiyonel para birimi'). Konsolide finansal tablolar, Arçelik'in fonksiyonel, Grup'un raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmış olup, 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 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan Arçelik ve Bağlı Ortaklıklar'ının hesaplarını içerir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar'daki Arçelik'in doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir (%):

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	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
Ardutch	100,00	100,00	100,00	100,00
Bekodutch (*)	-	-	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	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Elektronik Russia (**)	-	-	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 Magyarország	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	100,00	100,00	100,00	100,00
Blomberg Werke	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 Denmark	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Finland	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	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Slovakia	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Sweden	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Switzerland	100,00	100,00	100,00	100,00
Raupach	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) 31 Mart 2011 tarihinde Ardutch ile birleşmiştir.

(**) 24 Ocak 2011 tarihinde Beko Russia ile birleşmiştir.

(***) Bağlı ortaklığın yönetiminin tayin edilmesi ve yönetim kurulu kararları benzeri faaliyetleri, Arçelik tarafından kontrol edilmekte olduğundan oy hakkı %50 olmakla beraber tam konsolidasyon kapsamına dahildir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

İşletmenin Sürekliliği

Grup 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 konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Cari dönem konsolide gelir tablosunun sunumu ile uygunluk sağlanması açısından, önceki dönemlerde gelir tablosunda genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilen satış sonrası servis faaliyetleri giderleri, giderin ilgili fonksiyonunu daha iyi yansıtması amacıyla cari dönemde pazarlama, satış ve dağıtım giderleri altında muhasebeleştirilmiştir. Bu değişiklik sonucu, 31 Mart 2010 tarihinde sona eren döneme ait konsolide genel yönetim giderleri 21.093 TL tutarında azalırken, aynı döneme ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aynı tutarda artmıştır.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde kullanılan tahminler, aşağıda Not 2.2.1 ve Not 2.2.2'de özetlenen tahminlerdeki değişiklikler hariç, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

2.2.1. Gelirlerin kaydedilmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik

Vadeli koşullarda gerçekleştirilen satışlar, etkin faiz oranı ile iskonto edilir, satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, takip eden ilgili dönemlerde finansman geliri olarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan dönemden itibaren geçerli olmak üzere, uygulanan etkin vade farkı oranlarının geçmiş dönemlere göre düşmesi nedeniyle, satış işlemi ile tahsilatın arasındaki vadenin bir yıldan az olması durumunda, önemlilik ilkesi çerçevesinde, satışlar nominal değeri ile muhasebeleştirilir, herhangi bir iskontoya tabi tutulmaz.

2.2.2 Malzeme ve stok alımlarının muhasebeleştirilmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik

Maliyeti oluşturan malzemelerin ve stokların, vadeli ödeme koşuluyla alınması durumunda, finansman unsuru ayıklanarak ve iskonto edilerek muhasebeleştirilir. 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan dönemden itibaren geçerli olmak üzere, önemlilik ilkesi çerçevesinde, bahse konu malzeme ve stok alımları, nominal değeri ile muhasebeleştirilir, herhangi bir iskontoya tabii tutulmaz.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2010 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 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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 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 2011 tarihinde sona eren dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Beyaz Eşya	Tüketici Elektroniği	Diğer	Toplam
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

- b) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Beyaz Eşya	Tüketici Elektroniği	Diğer	Toplam
Toplam Bölüm Geliri	986.096	261.988	238.839	1.486.923
Brüt Kar	379.098	63.914	40.466	483.478
Amortisman ve itfa payları	34.562	9.509	1.822	45.893
Yatırım Harcamaları	27.478	8.065	117	35.660
İştiraklerden elde edilen gelir	-	-	355	355

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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

31 Mart 2011	Türkiye	Avrupa	Diğer	Toplam
Toplam Bölüm Geliri	840.583	642.234	216.569	1.699.386
İştiraklerden elde edilen gelir	6.744	-	-	6.744
31 Mart 2010	Türkiye	Avrupa	Diğer	Toplam
Toplam Bölüm Geliri	730.157	557.055	199.711	1.486.923
İştiraklerden elde edilen gelir	355	-	-	355

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	340	328
Banka		
- vadesiz mevduat	48.570	52.587
- vadeli mevduat	991.609	1.229.706
Çek ve senetler	25.061	29.914
Diğer	2.939	540
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.068.519	1.313.075
Faiz geliri tahakkuku	1.396	4.091
	1.069.915	1.317.166

Nakit ve nakit benzeri varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	801.234	887.270
30-90 gün arası	268.681	429.896
	1.069.915	1.317.166

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

TL	8,90	9,04
ABD Doları	3,99	3,13
Avro	2,03	1,58
Rumen Leyi	4,67	2,64
İngiliz Sterlini	0,29	0,31
Rus Rublesi	2,40	2,21
Çin Yuanı	2,73	1,05

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	3,98	657.168	3,98	657.168
Diğer		1.511		1.511
		658.679		658.679

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler	691.742	599.098
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	207.572	239.738
Diğer	353	384
	899.667	839.220

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

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	-	-	10.306
Avro	1,9%	274.182.864	598.157
Rus Rublesi	4,6%	1.533.415.772	82.482
Rumen Leyi	6,2%	1.509.612	797
			691.742

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	-	-	11.574
Avro	1,8%	267.733.921	548.614
Rus Rublesi	7,3%	578.733.822	29.070
Çin Yuanı	4,5%	40.049.800	9.365
Rumen Leyi	3,6%	614.033	291
ABD Doları	1,0%	119.278	184
			599.098

b) Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli krediler	1.215.375	1.218.002
Diğer	33	70
	1.215.408	1.218.072

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

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	8,49	503.827.561	503.828
Avro	2,77	292.136.103	637.324
ABD Doları	2,25	100.875.000	156.185
İngiliz Sterlini	2,93	50.557.514	125.610
			1.422.947
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları			(207.572)
			1.215.375

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL tutar
TL	8,30	503.403.833	503.404
Avro	2,69	308.180.043	631.492
ABD Doları	2,25	100.312.500	155.083
Ruble	6,26	953.094.699	47.874
İngiliz Sterlini	2,93	50.191.264	119.887
			1.457.740
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları			(239.738)
			1.218.002

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
2012	468.160	489.062
2013	747.215	728.940
	1.215.375	1.218.002

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

6 aydan kısa	1.918.496	1.929.393
6 - 12 ay arası	196.193	127.445
	2.114.689	2.056.838

NOT 7 – TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Mart 2011			31 Aralık 2010		
	Kontrat tutarı	Rayiç Değerler Varlık /(Yükümlülük)		Kontrat tutarı	Rayiç Değerler Varlık /(Yükümlülük)	
Alım satım amaçlı						
Vadeli yabancı para işlemleri	117.351	176	(221)	217.977	817	(207)
Yabancı para swap işlemleri	100.021	497	(31)	71.440	29	(32)
Riskten korunma amaçlı						
Emtia swap işlemleri	-	-	-	1.414	339	-
	217.372	673	(252)	290.831	1.185	(239)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	1.427.715	1.381.506
Alınan senetler	890.725	961.075
Alınan çekler	118.771	128.754
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 23)	46.744	22.869
Kısa vadeli ticari alacaklar (brüt)	2.483.955	2.494.204
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(115.576)	(110.611)
Ertelenen finansman geliri	(41.417)	(59.015)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	2.326.962	2.324.578

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı	110.611	107.312
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 18)	3.730	3.013
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 18)	(849)	(451)
Kayıtlardan düşülenler	(60)	-
Kur ve yabancı para çevirim farkı	2.144	(2.691)
Dönem sonu	115.576	107.183

Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	24.094	12.461
	24.094	12.461

Kısa vadeli ticari borçlar:		
Ticari borçlar	762.805	787.755
İlişkili taraflara borçlar (Not 23)	127.940	186.003
Ertelenen finansman gideri	(4.146)	(4.796)
	886.599	968.962

Uzun vadeli ticari borçlar:		
İlişkili taraflara borçlar (Not 23)	62.314	63.681
	62.314	63.681

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	572.732	560.738
Yarı mamul	46.640	37.861
Mamul	439.861	346.418
Ticari mal	136.351	115.087
Stoklar (brüt)	1.195.584	1.060.104
Değer düşüklüğü karşılığı	(72.825)	(72.578)
Stoklar (net)	1.122.759	987.526

Yükümlülükler için teminat olarak gösterilen herhangi stok yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

İlk madde ve malzeme	63.812	63.734
Mamul	6.494	6.442
Ticari mal	2.519	2.402
	72.825	72.578

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı	72.578	98.339
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 18)	793	1.700
Envanterin satışından dolayı gerçekleşen tutar	(990)	(14.824)
Yabancı para çevirim farkı	444	(1.370)
Dönem sonu	72.825	83.845

NOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.	47,0	61.523	47,0	62.787
Arçelik LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45,0	60.316	45,0	58.778
Ram Dış Ticaret A.Ş.	33,5	10.569	33,5	10.358
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	32,0	5.387	32,0	4.681
		137.795		136.604
		2011		2010
Dönem başı		136.604		129.169
İştiraklerden gelir ve giderler (net)		6.744		355
İştiraklerden alınan nakit temettü		(5.553)		(4.472)
Dönem sonu		137.795		125.052

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelir ve giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.	3.436	1.313
Ram Dış Ticaret A.Ş.	1.064	253
Arçelik LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.538	(1.743)
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	706	532
	6.744	355

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tabloları:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	1.924.584	1.773.383
Toplam yükümlülükler	1.611.264	1.463.626
	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Toplam satış gelirleri	382.063	282.541
Dönem karı	16.113	1.481

NOT 11 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2011	2010
1 Ocak tarihleri itibariyle:		
Maliyet	11.441	12.711
Birikmiş amortisman	(5.961)	(6.367)
Net kayıtlı değer	5.480	6.344
Dönem başı net kayıtlı değer	5.480	6.344
Çıkışlar	-	(412)
Yabancı para çevirim farkı	371	(319)
Cari dönem amortismanı	(33)	(32)
Dönem sonu net kayıtlı değer	5.818	5.581
31 Mart tarihleri itibariyle:		
Maliyet	12.222	11.458
Birikmiş amortisman	(6.404)	(5.877)
Net kayıtlı değer	5.818	5.581

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2011	2010
1 Ocak tarihleri itibariyle:		
Maliyet	3.410.540	3.332.557
Birikmiş amortisman	(2.158.295)	(2.088.448)
Net kayıtlı değer	1.252.245	1.244.109
Dönem başı net kayıtlı değer	1.252.245	1.244.109
Girişler	26.501	18.042
Çıkışlar	(4.191)	(2.242)
Yabancı para çevirim farkı	18.078	4.467
Cari dönem amortismanı	(42.342)	(39.220)
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.250.291	1.225.156
31 Mart tarihleri itibariyle:		
Maliyet	3.459.491	3.338.269
Birikmiş amortisman	(2.209.200)	(2.113.113)
Net kayıtlı değer	1.250.291	1.225.156

31 Mart 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Mart 2010: Yoktur).

NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2011	2010
1 Ocak tarihleri itibariyle:		
Maliyet	597.299	539.682
Birikmiş itfa payı	(135.882)	(99.689)
Net kayıtlı değer	461.417	439.993
Dönem başı net kayıtlı değer	461.417	439.993
Girişler	15.640	17.618
Çıkışlar	(20)	-
Yabancı para çevirim farkı	12.400	(10.311)
Cari dönem itfa payı	(10.415)	(6.641)
Dönem sonu net kayıtlı değer	479.022	440.659
31 Mart tarihleri itibariyle:		
Maliyet	626.294	546.404
Birikmiş itfa payı	(147.272)	(105.745)
Net kayıtlı değer	479.022	440.659

31 Mart 2011 tarihi itibariyle geliştirme maliyetleri net kayıtlı değeri 167.242 TL (31 Mart 2010: 142.110 TL), cari dönemde aktifleştirilen geliştirme maliyetleri 13.663 TL'dir (31 Mart 2010: 15.736 TL).

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 14 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Taahhütler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Operasyonel finansal kiralama taahhütleri	5.323	5.965

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, ihracat teşvik belgesi kapsamında 673.886.739 USD ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 480.534.762 USD).

Vadeli yabancı para alım-satım sözleşmeleri ve swap işlemleri

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para alış ve satış taahhütlerinin TL karşılıkları, para birimleri bazında aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2011

	Alış taahhütleri	Satış Taahhütleri
Avro	75.554	8.485
TL	-	7.885
ABD Doları	28.810	3.793
İngiliz Sterlini	-	49.690
Polonya Zlotisi	824	8.240
Rus Rublesi	3.792	26.896
İsveç Kronu	-	3.403
	108.980	108.392

31 Aralık 2010

	Alış taahhütleri	Satış Taahhütleri
Avro	93.903	3.396
TL	23.930	11.830
ABD Doları	23.768	-
İngiliz Sterlini	-	83.601
Polonya Zlotisi	2.691	12.935
Rus Rublesi	713	32.650
	145.005	144.412

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminatlar	1.897.987	1.887.230

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 14 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	113.910	110.512
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	11.612	11.595
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	-	-
Toplam	125.522	122.107

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları cinsinden	78.749	82.777
Avro cinsinden	23.985	21.747
Türk Lirası cinsinden	20.785	16.806
Diğer para birimleri cinsinden	2.003	777
	125.522	122.107

NOT 15 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Garanti gider karşılıkları	123.575	111.890
Montaj gider karşılıkları	47.138	38.774
Nakliye gider karşılıkları	8.660	7.591
Maliyet ve gider karşılıkları	6.764	6.235
Diğer	36.724	40.670
	222.861	205.160
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Garanti gider karşılıkları	60.974	56.682
Diğer	1.539	1.454
	62.513	58.136

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 16 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar:		
Gelecek aylara ait giderler	30.662	16.079
Devreden ve tecil edilen KDV-ÖTV	24.034	21.709
Mahsup ve iade edilecek vergi ve fonlar	17.670	29.920
Verilen stok sipariş avansları	17.043	16.222
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	7.188	6.433
Diğer sipariş avansları	5.315	2.149
Peşin ödenen vergi ve fonlar	241	12.393
Diğer	6.622	13.079
	108.775	117.984
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Kota ve teşvik primleri tahakkuku	77.464	47.781
Alınan avanslar	32.702	71.620
Satış ve pazarlama gider tahakkukları	29.546	19.347
Lisans bedeli gider tahakkukları	12.800	20.028
Reklam giderleri tahakkukları	11.216	11.100
İkramiye ve prim tahakkuku	6.754	6.474
İktisaba ilişkin yükümlülükler	889	1.669
Diğer	3.408	1.889
	174.779	179.908
Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
İktisaba ilişkin yükümlülükler	809	1.596
Diğer	2.459	2.302
	3.268	3.898

NOT 17 - 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 2011	31 Aralık 2010
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 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Hissedarlar:				
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
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketler toplamı				
	51,93	350.909	51,93	350.909
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
Ödenmiş sermaye toplamı	100,00	675.728	100,00	675.728
Sermaye düzeltme farkları (*)		468.811	468.811	
Toplam sermaye		1.144.539		1.144.539

(*) 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 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Değer artış fonları

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlık değer artış fonu	487.711	487.711
Duran varlık değer artış fonu	46.178	33.724
Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunma fonu	(25.095)	(9.737)
Emtia swap sözleşmeleri nakit akış finansal riskten korunma fonu	-	271
Değer artış fonları toplamı	508.794	511.969

Değer artış fonlarının dönem içerisindeki hareketleri, özkaynaklar değişim tablolarında sunulmuştur.

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 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	185.902	164.281
Bağlı ortaklık ile birleşme nedeniyle ana ortaklık dışı paylardan özsermayeye devir	4.040	4.040
Özel yedekler	124	124
	190.066	168.445

Şirket, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarına, %37,0 nispetinde ve tam 1,00 TL'lik nominal değerinde hisseye tam 0,36997 TL brüt=net nakit temettü ödenmesine, diğer hissedarlara %37,0 nispetinde ve tam 1,00 TL'lik nominal değerinde hisseye brüt tam 0,36997 TL, net tam 0,31449 TL nakit temettü ödenmesine ilişkin Genel Kurul kararı almış, temettü ödemeleri 2011 yılı Mart ayında gerçekleşmiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:		
Tazminat ve teşvik gelirleri	2.387	4.103
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	849	451
Konusu kalmayan karşılıklar	122	615
Sabit kıymet satış gelirleri	109	189
Diğer	3.614	6.775
	7.081	12.133
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:		
Şüpheli alacak karşılığı gideri	(3.730)	(3.013)
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri	(793)	(1.700)
Sabit kıymet satış zararı	(728)	(1.479)
Diğer	(4.762)	(2.199)
	(10.013)	(8.391)

NOT 19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Kur farkı geliri	117.868	45.594
Vade farkı gelirleri	24.812	9.791
Faiz gelirleri	13.919	11.559
Vadeli yabancı para işlem gelirleri	3.310	7.359
Diğer	24	38
	159.933	74.341

NOT 20 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Kur farkı giderleri	(110.657)	(40.022)
Faiz giderleri	(23.716)	(30.753)
Vade farkı giderleri	(8.306)	(2.663)
Peşinat iskontosu	(4.222)	(3.031)
Vadeli yabancı para işlem giderleri	(4.433)	(3.877)
Diğer	(1.167)	(1.093)
	(152.501)	(81.439)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar ve gelir vergisi	21.697	82.688
Eksi: peşin ödenen vergiler	(12.937)	(63.718)
Vergi borçları (net)	8.760	18.970
Ertelenen vergi varlıkları	40.756	39.244
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(135.406)	(128.549)
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net	(94.650)	(89.305)

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2010: %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 dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Vergi giderleri		
- Cari dönem kurumlar vergisi	(26.090)	(28.967)
- Ertelenen vergi	(2.496)	1.000
Toplam vergi gideri (net)	(28.586)	(27.967)

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 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 21 - 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 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	796.867	755.046	(166.847)	(158.277)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	513.381	513.381	(25.669)	(25.669)
Türev finansal araçlar	422	946	(84)	(189)
Garanti ve montaj gider karşılığı	(167.378)	(146.672)	33.041	29.014
Kullanılabilecek vergi indirimi	(98.796)	(91.109)	19.760	18.223
Kıdem tazminatı karşılığı	(98.191)	(96.635)	19.638	19.327
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(63.843)	(64.941)	12.814	12.996
Lisans giderleri tahakkuku	(12.800)	(20.028)	2.560	4.006
Şüpheli alacaklar karşılığı	(7.950)	(6.796)	1.426	1.215
Ertelenen finansman geliri/gideri (net)	(1.199)	(15.302)	230	3.032
Diğer	(36.658)	(31.271)	8.481	7.017
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net			(94.650)	(89.305)
			2011	2010
Dönem başı			(89.305)	(53.692)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen vergi gideri			(2.496)	1.000
Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen vergi gideri			(2.849)	1.987
Dönem sonu			(94.650)	(50.705)

Yönetimin yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği bir süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan 98.796 TL (31 Aralık 2010: 91.109 TL) tutarındaki vergi indirimlerinden 19.760 TL (31 Aralık 2010: 18.223 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Net dönem karı	125.606	109.645
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 kr)	67.572.820.500	67.572.820.500
Hisse başına kar (kr)	0,186	0,162

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
(a) Alacaklar		
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri		
Pazarlama A.Ş.	28.616	10.153
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	9.441	12.559
Diğer	8.687	157
	46.744	22.869
(b) Borçlar:		
<i>Kısa vadeli borçlar:</i>		
Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş.	78.549	105.054
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	28.641	63.454
Ram Dış Ticaret A.Ş.	17.088	10.892
Diğer	3.662	6.603
	127.940	186.003
<i>Uzun vadeli borçlar:</i>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	62.314	63.681
	62.314	63.681
(c) Mevduatlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	304.825	473.926
	304.825	473.926

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(d) Krediler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	277.833	259.851
	277.833	259.851

e) Türev finansal araçlar

31 Mart 2011	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	98.288	373	(86)
	98.288	373	(86)

31 Aralık 2010	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	119.452	270	(32)
	119.452	270	(32)

(ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
(a) Mal ve hizmet satışları:		
Akpa Dayanımlı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri		
Pazarlama A.Ş.	24.570	17.400
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	10.675	7.779
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	4.404	2.616
Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş.	2.596	2.875
Diğer	2.228	2.076
	44.473	32.746

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) Mal ve hizmet alımları:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	74.619	71.186
Arçelik-LG Klima San. ve Tic. A.Ş.	68.082	33.057
Ram Dış Ticaret A.Ş.	17.765	8.455
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	16.561	16.031
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	4.533	6.190
Koç Holding A.Ş.	2.478	2.313
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	2.163	1.250
Setur Servis Turistik A.Ş.	1.525	2.382
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.351	735
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizm. A.Ş.	1.024	1.632
Diğer	4.545	5.526
	194.646	148.766

(c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31.Mart 2011 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile Genel Müdür Yardımcılarına sağladığı faydalar toplamı 5.388 TL'dir (31 Mart 2010: 1.098 TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

(d) Diğer işlemler

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<i>Faiz giderleri:</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	1.662	1.507
<i>Faiz gelirleri:</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	3.402	1.870

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - 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 getirememe 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.

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.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011	Ticari alacaklar		Bankalardaki nevduat	Türev finansal araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan				
Azami kredi riski ⁽¹⁾	46.744	2.304.312	1.041.575	46.744
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.728.677)		-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	46.744	2.108.972	1.041.574	46.744
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.567.303)		-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	-	22.295		-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(21.076)		-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	128.908		-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(96.161)		-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	44.137		-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	159.713		-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(115.576)		-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(44.137)		-

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev finansal araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ⁽¹⁾	22.869	2.314.170	1.286.384	1.185
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.725.492)		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.869	2.098.900	1.286.384	1.185
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.559.134)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	-	21.387	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(20.108)	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	148.556	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(101.196)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	45.327	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	155.938	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(110.611)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(45.054)	-	-

(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 2011	31 Aralık 2010
Grup 1	26.993	10.045
Grup 2	2.024.665	1.940.405
Grup 3	126.353	192.706
	2.178.011	2.143.156

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 2011	31 Aralık 2010
0-1 ay arası	47.564	74.712
1-3 ay arası	34.467	27.378
3-12 ay arası	25.277	29.305
1-5 yıl arası	21.600	17.161
	128.908	148.556

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - 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.

Grup, başlıca Avro, ABD Doları, İngiliz Sterlini, Rumen Leyi, Rus Rublesi ve Polonya Zlotisi cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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 yabancı para çevrim farkları altında gösterilmektedir. 31 Mart 2011 itibariyle 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 2010: 87.500.000 Avro).

Yabancı para pozisyonu

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	1.238.846	1.362.205
Yükümlülükler	(1.487.603)	(1.586.420)
Net bilanço pozisyonu	(248.757)	(224.215)
Bilanço dışı türev enstrümanların net pozisyonu	270.296	131.932
Yabancı para varlık pozisyonu (net)	21.539	(92.283)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - 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 2011 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	Rumen Leyi	Çek Korunası	Norveç Kronu	İsveç Kronu	Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi	TL karşılığı
Dönen Varlıklar											
Ticari alacaklar	244.114	96.752	78.241	1.048.162	32.883	473	15.290	12.056	38.931	3.328	966.949
Parasal finansal varlıklar	47.054	59.588	1	31	66	398	-	-	-	-	195.163
Diğer	17.437	24.925	41	-	-	-	-	-	-	-	76.734
Toplam varlıklar	308.605	181.265	78.283	1.048.193	32.949	871	15.290	12.056	38.931	3.328	1.238.846
Kısa Vadeli Yükümlülükler											
Ticari borçlar	67.689	79.097	137	-	-	-	-	167	7.342	-	272.307
Finansal yükümlülükler	191.823	968	557	-	-	-	-	-	-	-	421.364
Parasal olan diğer finansal yükümlülükler	1.937	6.643	358	-	-	-	-	-	-	-	15.400
Uzun Vadeli Yükümlülükler											
Ticari borçlar	-	40.247	-	-	-	-	-	-	-	-	62.314
Finansal yükümlülükler	200.015	100.000	50.000	-	-	-	-	-	-	-	715.408
Parasal olan diğer finansal yükümlülükler	-	-	326	-	-	-	-	-	-	-	810
Toplam yükümlülükler	461.464	226.955	51.378	-	-	-	-	167	7.342	-	1.487.603
Net bilanço pozisyonu	(152.859)	(45.690)	26.905	1.048.193	32.949	871	15.290	11.889	31.589	3.328	(248.757)
Aktif karakterli döviz cinsinden											
bilanço dışı türev ürünler (*)	154.632	18.608	-	70.500	1.500	-	-	-	-	-	370.769
Pasif karakterli döviz cinsinden											
bilanço dışı türev ürünler	(3.889)	(2.450)	(20.000)	(500.000)	(15.000)	-	-	-	(14.000)	-	(100.473)
Döviz cinsinden bilanço dışı											
türev ürünlerin net pozisyonu	150.743	16.158	(20.000)	(429.500)	(13.500)	-	-	-	(14.000)	-	270.296
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	(2.116)	(29.532)	6.905	618.693	19.449	871	15.290	11.889	17.589	3.328	21.539

(*)Aktif karakterli döviz cinsinden bilanço dışı türev ürünler içinde, Avrupa’da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmasına yönelik olarak tanımlanmış tutar bulunmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

		ABD	İngiliz	Rus	Polonya	Rumen	Çek	Norveç	İsveç	Birleşik Arap	TL
	Avro	Doları	Sterlini	Rublesi	Zlotisi	Leyi	Korunası	Kronu	Kronu	Emirlikleri	karşılığı
										Dirhemi	
Türk Lirası karşılığında	(15.848)	(22.392)	3.162	618.693	19.449	871	15.290	12.056	24.931	3.328	(4.835)
Avro karşısında	-	(924)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.431)
Rus Rublesi karşısında	(2.170)	(4.805)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.174)
Polonya Zlotisi karşısında	(4.086)	(90)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.053)
İngiliz Sterlini karşısında	3.220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.025
Rumen Leyi karşısında	32.842	(3.870)	2.814	-	-	-	-	-	-	-	72.647
Çek Korunası karşısında	(4.920)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.733)
Norveç Kronu karşısında	172	-	-	-	-	-	-	-	(7.342)	-	(1.410)
İsveç Kronu karşısında	(6.719)	-	-	-	-	-	-	(167)	-	-	(14.704)
Çin Yuanı karşısında	413	2.548	929	-	-	-	-	-	-	-	7.158
Diğer para birimleri karşısında	(5.020)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.951)
	(2.116)	(29.533)	6.905	618.693	19.449	871	15.290	11.889	17.589	3.328	21.539

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010 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	Rumen Leyi	Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi	TL karşılığı
Dönen varlıklar								
Ticari alacaklar	307.380	94.216	90.032	990.326	30.984	1.414	3.956	1.058.679
Parasal finansal varlıklar	41.075	64.955	1	30	410	6	-	184.806
Diğer	26.994	40.678	27	-	879	-	-	118.720
Toplam varlıklar	375.449	199.849	90.060	990.356	32.273	1.420	3.956	1.362.205
Kısa vadeli yükümlülükler								
Ticari borçlar	113.980	97.786	150	-	-	-	-	385.091
Finansal yükümlülükler	191.390	312	191	-	-	-	-	393.115
Parasal olan diğer finansal yükümlülükler	9.120	2.915	699	-	-	-	-	24.865
Uzun vadeli yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	41.191	-	-	-	-	-	63.681
Finansal yükümlülükler	216.701	100.000	50.000	-	-	-	-	718.072
Parasal olan diğer finansal yükümlülükler	-	-	668	-	-	-	-	1.596
Toplam yükümlülükler	531.191	242.204	51.708	-	-	-	-	1.586.420
Net bilanço pozisyonu	(155.742)	(42.355)	38.352	990.356	32.273	1.420	3.956	(224.215)
Aktif karakterli döviz cinsinden bilanço dışı türev ürünler (*)	115.827	15.374	-	14.200	5.200	-	-	264.513
Pasif karakterli döviz cinsinden bilanço dışı türev ürünler	(1.657)	-	(35.000)	(650.000)	(25.000)	-	-	(132.581)
Döviz cinsinden bilanço dışı türev ürünlerin net pozisyonu	114.170	15.374	(35.000)	(635.800)	(19.800)	-	-	131.932
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	(41.572)	(26.981)	3.352	354.556	12.473	1.420	3.956	(92.283)

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

Türk Lirası karşılığında	(24.361)	(14.304)	(943)	354.556	11.182	1.420	3.956	(48.345)
Avro karşısında	-	398	-	-	1.291	-	-	1.283
Rus Rublesi karşısında	(37)	(6.848)	-	-	-	-	-	(10.663)
Polonya Zlotisi karşısında	(1.528)	(30)	-	-	-	-	-	(3.177)
İngiliz Sterlini karşısında	3.622	-	-	-	-	-	-	7.422
Diğer para birimleri karşısında	(19.268)	(6.197)	4.295	-	-	-	-	(38.803)
	(41.572)	(26.981)	3.352	354.556	12.473	1.420	3.956	(92.283)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2011 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	(7.074)	7.074	(7.074)	7.074
ABD Doları riskinden korunan kısım (*)	2.502	(2.502)	2.502	(2.502)
ABD Doları Net Etki	(4.572)	4.572	(4.572)	4.572
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(33.348)	33.348	(23.851)	23.851
Avro riskinden korunan kısım (*)	32.886	(32.886)	32.886	(32.886)
Avro Net Etki	(462)	462	9.035	(9.035)
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	6.685	(6.685)	20.373	(20.373)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (*)	(4.969)	4.969	(4.969)	4.969
İngiliz Sterlini Net Etki	1.716	(1.716)	15.404	(15.404)
Rus Rublesi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rus Rublesi net varlık/yükümlülüğü	5.638	(5.638)	19.283	(19.283)
Rus Rublesi riskinden korunan kısım (*)	(2.310)	2.310	(2.310)	2.310
Rus Rublesi Net Etki	3.328	(3.328)	16.973	(16.973)
Rumen Leyi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rumen Leyi net varlık/yükümlülüğü	46	(46)	24.673	(24.673)
Rumen Leyi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
Rumen Leyi Net Etki	46	(46)	24.673	(24.673)
Polonya Zlotisi kurunun %10 değişmesi halinde				
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	1.803	(1.803)	3.854	(3.854)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım (*)	(739)	739	(739)	739
Polonya Zlotisi Net Etki	1.064	(1.064)	3.115	(3.115)
Çek Korunası kurunun %10 değişmesi halinde				
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	137	(137)	533	(533)
Çek Korunası riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
Çek Korunası Net Etki	137	(137)	533	(533)
Norveç Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
Norveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	329	(329)	(728)	728
Norveç Kronu riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
Norveç Kronu Net Etki	329	(329)	(728)	728
İsveç Kronu kurunun %10 değişmesi halinde				
İsveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	768	(768)	1.015	(1.015)
İsveç Kronu riskinden korunan kısım (*)	(340)	340	(340)	340
İsveç Kronu Net Etki	428	(428)	675	(675)
Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Dirhemini %10 değişmesi halinde				
BAE Dirhemi net varlık/yükümlülüğü	141	(141)	141	(141)
BAE Dirhemi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
BAE Dirhemi Net Etki	141	(141)	141	(141)
	2.155	(2.155)	65.247	(65.247)

(*) Bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010 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	(6.548)	6.548	(6.548)	6.548
ABD Doları riskinden korunan kısım (*)	2.377	(2.377)	2.377	(2.377)
ABD Doları Net Etki	(4.171)	4.171	(4.171)	4.171
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(31.913)	31.913	(20.396)	20.396
Avro riskinden korunan kısım (*)	23.395	(23.395)	23.395	(23.395)
Avro Net Etki	(8.518)	8.518	2.999	(2.999)
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	9.161	(9.161)	20.928	(20.928)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (*)	(8.360)	8.360	(8.360)	8.360
İngiliz Sterlini Net Etki	801	(801)	12.568	(12.568)
Rus Rublesi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rus Rublesi net varlık/yükümlülüğü	4.975	(4.975)	17.784	(17.784)
Rus Rublesi riskinden korunan kısım (*)	(3.194)	3.194	(3.194)	3.194
Rus Rublesi Net Etki	1.781	(1.781)	14.590	(14.590)
Rumen Leyi kurunun %10 değişmesi halinde				
Rumen Leyi net varlık/yükümlülüğü	67	(67)	21.682	(21.682)
Rumen Leyi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
Rumen Leyi Net Etki	67	(67)	21.682	(21.682)
Polonya Zlotisi kurunun %10 değişmesi halinde				
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	1.670	(1.670)	3.512	(3.512)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım (*)	(1.024)	1.024	(1.024)	1.024
Polonya Zlotisi Net Etki	646	(646)	2.488	(2.488)
Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Dirheminin %10 değişmesi halinde				
BAE Dirhemi net varlık/yükümlülüğü	168	(168)	168	(168)
BAE Dirhemi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
BAE Dirhemi Net Etki	168	(168)	168	(168)
	(9.226)	9.226	50.325	(50.325)

(*) Bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2011		31 Mart 2010	
	Orijinal tutar	TL	Orijinal tutar	TL
Avro	164.641.827	354.680	181.018.675	375.322
ABD Doları	67.566.585	106.163	70.292.130	106.542
İngiliz Sterlini	48.723.042	122.435	51.064.051	119.747
Diğer		52.858		19.788
Toplam ihracat tutarı		636.136		621.399
Avro	91.674.475	195.555	79.194.485	168.509
ABD Doları	169.788.050	265.956	157.821.775	249.544
İngiliz Sterlini	136.235	340	128.078	317
Diğer		544		766
Toplam ithalat tutarı		462.395		419.136

NOT 25 - 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 değişimler" in detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Karşılıklardaki artış ve azalışlar:		
Kota-teşvik prim tahakkukları	29.683	706
Garanti gider karşılığı	15.977	(2.508)
Satış giderleri tahakkukları	10.199	15.195
Montaj ve nakliye gider karşılığı	9.433	6.855
Şüpheli ticari alacak karşılığı	3.730	3.013
Kıdem tazminatı karşılığı	1.906	1.539
Stok değer düşüklüğü karşılığı	793	1.700
İkramiye ve prim tahakkukları	280	4.018
	72.001	30.518
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim:		
Stoklar	(136.026)	(42.266)
Ticari borçlar ve ilişkili kuruluşlara borçlar	(83.730)	(24.467)
Diğer dönen varlıklar ve yükümlülükler	(67.611)	(52.058)
Ticari alacaklar ve ilişkili kuruluşlardan alacaklar	(17.747)	179.089
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(546)	(2.778)
	(305.660)	57.520

.....