

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacağı için karşılık ayırmaktadır.

Ertelenmiş gelir vergisi aktif ve pasifleri ilgili aktifin gerçekleştiği veya yükümlülüğün ifa edileceği zamanlarda geçici olacağı tahmin edilen etkin vergi oranı üzerinden veya bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları baz alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü iskontoya tabi değildir ve bilançoda uzun vadeli borçların altında yer almaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 30 Aralık 2004 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı, Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde enflasyona göre düzeltilmiş vergi bazı üzerinden hesaplanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

(a) Tanımlanmış Fayda Planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanmış Katkı Planı :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler ödendikleri dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa, bankalarda bulunan nakit ve 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla vadesi gelen çekleri içermektedir.

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirketin kullandığı birincil finansal araçlardan bazıları banka kredileri, nakit ve kısa ve uzun vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, faiz riski, yabancı para riski, likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

(a) Yabancı Para Riski

Yabancı para riski Şirket'in başlıca Amerikan Doları ve Euro varlıklara sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Şirket'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutarak ve de fiyat politikasını kur değişimlerine göre ayarlayarak yabancı para riskini yönetmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihlerindeki net yabancı para pozisyonu Not : 29'da detaylandırılmıştır.

(b) Fiyat Riski

Fiyat riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Şirket tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metotları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

(c) Kredi Riski

Kredi riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi riskinin yoğunlaşması Şirket'in performansının belli bir sektörü veya coğrafik bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir.

Şirket kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya gruplar üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Şirket ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

(d) Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

(e) Faiz Oranı Riski

Şirket'in faiz oranındaki değişiklikler nedeniyle oluşan nakit akım faiz oranı riski esas olarak şirketin kısa ve uzun vadeli finansal borçlarıyla ilgilidir. Ticari alacaklar ve borçlar indirgenmiş sabit bir faiz oranı ile rayiç değer faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket faiz oranı riskini, doğal bir korunma yöntemi olan aynı faiz duyarlılığından oluşan varlık ve yükümlülüklerini dengede tutma suretiyle yönetmektedir.

Faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin vadeleri ve dağılımı ilgili dipnotlarda belirtilmiştir.

Parasal finansal varlıkların etkin faiz oranı (etkin kazanç) bugünkü değer hesaplamasında kullanılan ve finansal varlıkları taşıyan değerlerine getiren orandır.

4. HAZIR DEĞERLER

| | 31 Aralık 2005 | 31 Aralık 2004 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kasa | 5.294 | 8.604 |
| Banka | | |
| - vadesiz mevduat | 891.121 | 1.437.986 |
| - vadeli mevduat | 12.524.701 | - |
| Diğer hazır değerler | 2.244.580 | 637.974 |
| | 15.665.696 | 2.084.564 |

Banka mevduatlarının faiz oranları aşağıdaki gibidir :

| | 31 Aralık 2005 | 31 Aralık 2004 |
|---|----------------|----------------|
| Vadesi Üç Aydan Kısa Vadeli Mevduatlar | | |
| ABD Doları | %4,25-%4,60 | - |
| Euro | %3,25 | - |
| Yeni Türk Lirası | %14,25-%18,50 | - |

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle vadeli mevduatları, 2 Ocak 2006 ve 21 Mart 2006 arasında değişen vadelere sahiptir. Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle de bloke hazır değerleri bulunmamaktadır.

5. MENKUL KIYMETLER

Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle menkul kıymeti bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR**a) Kısa vadeli banka kredileri**

| | 31 Aralık 2005 | | | 31 Aralık 2004 | | |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Döviz Tutarı | YTL Karşılığı | Faiz Oranı (%) | Döviz Tutarı | YTL Karşılığı | Faiz Oranı (%) |
| Kısa vadeli krediler | | | | | | |
| ABD Doları krediler | 8.799.655 | 11.807.377 | (*) 4,21 | 1.500.000 | 2.013.150 | 3,26 |
| YTL krediler | | 52.573 | 5,60 | | 6.641.501 | 21-23 |
| Faiz tahakkuku | | 273.997 | | | 234.890 | |
| | | 12.133.947 | | | 8.889.541 | |