

**FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE
HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 31ARALIK 2012
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

İstanbul

Giriş

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gider tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, 27 (a) numaralı dipnotta belirtildiği üzere Grup'un toplam kısa vadeli yükümlülükleri toplam dönen varlıklarından 4.849.639 TL fazladır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un dönem zararı 1.401.321 TL olup, sermayesinin % 49'unu kaybetmiştir. Bu durum, 27 (a) numaralı dipnotta belirtilen diğer hususlarla birlikte işletmenin sürekliliği üzerinde ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin mevcudiyetini göstermektedir.

İstanbul, 12 Nisan 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Selçuk Ürkmez
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-65
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-25
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	26
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR.....	26-28
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	29
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	30
NOT 7 STOKLAR.....	31
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	32-33
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	34
NOT 10 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	34
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35-36
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	37
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	38
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR	38-40
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	40
NOT 16 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	41-42
NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	42-43
NOT 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	43-44
NOT 19 FİNANSAL GELİRLER.....	44
NOT 20 FİNANSAL GİDERLER	44
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	45-47
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR).....	48
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	48-50
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	50-61
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	61-62
NOT 26 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	63-64
NOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	65

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar		13.156.000	17.674.204
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	131.095	874.314
Ticari Alacaklar	5	1.904.499	3.299.945
Diğer Alacaklar	6	1.661.853	965.397
Stoklar	7	8.466.183	11.445.030
Diğer Dönen Varlıklar	13	992.370	1.089.518
Duran Varlıklar		22.733.835	23.017.298
Diğer Alacaklar	6	121.058	129.403
Maddi Duran Varlıklar	8	22.591.989	22.851.620
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	20.381	26.587
Diğer Duran Varlıklar	13	407	9.688
TOPLAM VARLIKLAR		35.889.835	40.691.502

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		18.005.639	19.036.290
Finansal Borçlar	4	8.355.432	6.116.170
Ticari Borçlar	5	6.900.036	10.223.796
Diğer Borçlar	6	419.357	545.527
Borç Karşılıkları	11	8.680	7.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	373.492	391.164
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	1.948.642	1.752.135
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.618.508	9.255.025
Finansal Borçlar	4	3.060.246	7.948.447
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	908.268	784.525
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	649.994	522.053
ÖZKAYNAKLAR		13.265.688	12.400.187
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		13.265.688	12.400.187
Ödenmiş Sermaye	14	26.000.000	24.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		31.149	31.149
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		7.322.245	7.055.423
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		26.672	26.672
Geçmiş Yıllar Zararları	14	(18.713.057)	(15.492.493)
Net Dönem Zararı		(1.401.321)	(3.220.564)
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR ve ÖZKAYNAKLAR		35.889.835	40.691.502

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR / GİDER TABLOSU

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

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2012	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
Satış Gelirleri	15	29.171.534	26.256.709
Satışların Maliyeti (-)	15	(26.503.150)	(23.280.332)
BRÜT KAR / (ZARAR)		2.668.384	2.976.377
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16	(1.025.750)	(1.431.545)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(2.419.264)	(2.388.044)
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	434.943	434.381
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	18	(247.090)	(630.227)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(588.777)	(1.039.058)
Finansal Gelirler	19	1.012.121	1.065.539
Finansal Giderler (-)	20	(1.760.384)	(3.226.316)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(1.337.040)	(3.199.835)
Dönem Vergi Gideri	21	(64.281)	(20.729)
DÖNEM ZARARI		(1.401.321)	(3.220.564)
Diğer Kapsamlı Gelir			
Maddi Duran Varlıklar			
Değer Artış Fonundaki Değişim		266.822	(143.761)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.134.499)	(3.364.325)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(1.134.499)	(3.364.325)
Hisse Başına (Zarar) (TL)		(0,054)	(0,134)

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	Net Dönem Zararı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	14	12.000.000	15.824	26.672	7.199.184	(2.748.716)	(12.743.777)	3.749.187
Ödenmiş sermaye artışı		12.000.000	-	-	-	-	-	12.000.000
Hisse senedi ihraç primi		-	15.325	-	-	-	-	15.325
Maddi duran varlıklar değer artış fonundaki değişim					(143.761)			(143.761)
2010 yılı zararının geçmiş yıllar zararına transferi		-	-	-	-	2.748.716	(2.748.716)	-
Net dönem zararı		-	-	-	-	(3.220.564)		(3.220.564)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye		24.000.000	31.149	26.672	7.055.423	(3.220.564)	(15.492.493)	12.400.187
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	14	24.000.000	31.149	26.672	7.055.423	(3.220.564)	(15.492.493)	12.400.187
Hisse senedi ihraç primi		-	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	266.822	-	-	266.822
Ödenmiş sermaye artışı		2.000.000	-	-	-	-	-	2.000.000
2011 yılı zararının geçmiş yıllar zararına transferi		-	-	-		3.220.564	(3.220.564)	-
Net dönem zararı		-	-	-	-	(1.401.321)	-	(1.401.321)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye		26.000.000	31.149	26.672	7.322.245	(1.401.321)	(18.713.057)	13.265.688

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2012	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Dönem zararı		(1.401.321)	(3.220.564)
Net dönem zararını işletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ (-n) elde edilen net nakit girişleri için gerekli düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların amortismanı	8	1.690.460	1.077.282
- Maddi duran varlıkların satış zararı	18	-	49.503
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	9	6.206	5.872
- Maddi duran varlıklar değer azalışı	8	-	(207.538)
- Faiz geliri	19	-	(7.379)
- Şüpheli alacak karşılığı gideri	5	41.802	48.261
- Kıdem tazminatı karşılığı gideri	12	409.954	273.612
- Reeskont (gelir) / giderleri net	5	192.206	(170.516)
- Faiz gideri	20	1.007.699	2.818.798
- Borç karşılıkları / iptal edilen borç karşılıkları	11	1.182	7.498
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	7	240.000	253.000
- Vergi gideri	21	64.281	20.729
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		2.252.469	948.558
- Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	5	1.381.371	(988.571)
- Stoklardaki azalış / (artış)	7	2.738.847	(3.291.526)
- Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki artış		(581.682)	(1.166.769)
- Ticari borçlardaki (azalış) / artış	5	(3.543.693)	4.300.319
- Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		52.665	236.471
- Ödenen faiz		(1.007.699)	(1.221.595)
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		1.292.278	(1.183.113)
- Ödenen kıdem tazminatı	12	(286.211)	(225.450)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		1.006.067	(1.408.563)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi duran varlık alımları	8	(1.100.347)	(4.646.902)
- Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	1.266.969
- Maddi olmayan duran varlık alımları	9	-	(11.365)
- Elde edilen faiz	19	-	7.379
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) nakit		(1.100.347)	(3.383.919)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar (çıkışları) / girişleri		(2.648.939)	1.827.599
- Sermaye artışı		2.000.000	3.076.438
- Diğer yedeklerdeki değişim		-	15.325
Finansal faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen nakit		(648.939)	4.919.362
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(743.219)	126.880
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	3	874.314	747.434
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	3	131.095	874.314

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte 'Grup') faaliyet konusu, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze suyu, meyve suyu, meyve ve sebze püreleri ve salça üretimi ve ticaretidir.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığı aşağıdaki şirketlerden oluşmaktadır:

Ana Ortaklık:

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bağlı Ortaklık:

Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok. No: 24 F Blok Daire: 21-22
Kadıköy/İstanbul

Ana Ortaklığın fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde İnegöl / Bursa

Ana Ortaklık, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %100'ü halka açıktır. 1995 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Grup'un ana ortakları Ali Haydar Güçlü ile Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş., Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ve Universe Capital Partners LLC şirketleridir.

31Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

2011	31 Aralık 2012	31 Aralık
<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Ali Haydar Güçlü	% 17,05	% 20,57
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	% 23,07	% 29,17
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	% 12,58	% 14,76
Universe Capital Partners LLC	% 4,24	-
Hüsnü Hakan Güner	% 0,13	%
0,15		
Diğer (*)	<u>% 42,93</u>	<u>% 35,35</u>
	<u>%100,00</u>	<u>%100,00</u>

(*) Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devamı)

Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İdari	33	35
Fabrika	<u>208</u>	<u>197</u>
	<u>241</u>	<u>232</u>

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) 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.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup’un finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, faaliyetlerinde geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Seri: XI/29 no lu Tebliğ'e göre hazırlanan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolar 12 Nisan 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu ile SPK'nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK'nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

(ii) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

UMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri raporlama tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değeriyle gösterilmiştir.

(iii) Konsolidasyon Esasları:

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığındaki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Bağlı Ortaklık</u>		
Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama		
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	% 99,92	% 99,92

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özkaynakları dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıktaki payı; Ana Ortaklıktaki Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar ve bağlı ortaklıktaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Ana Ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunda Ana Ortaklık'ın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde ve kapsamlı gelir tablosunda 'Kontrol Gücü Olmayan Paylar' adıyla gösterilir.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, finansal yatırımlar, stoklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(iv) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akım ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmaktadır.

(v) Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

(vi) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe politikalarında 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 gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları:

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları etkileyen UFRS lerde yapılan değişiklikler

Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum - Finansal Varlıkların Transferi

Grup cari dönemde UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum - Finansal Varlıkların Transferi'ni uygulamıştır. UFRS 7'de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiğinde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir.

Cari dönemde Grup ticari alacaklarının bir kısmını teminat göstererek faktöring firmasından finansal borç kullanmıştır. Vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için bankanın Grup'tan ödenmeyen bakiyelerin ödenmesini talep etme hakkı vardır. Grup, halen bu ticari alacaklara ilişkin önemli risk ve kazanımları devretmediği için bu alacakları defter değeri üzerinden muhasebeleştirmeye devam etmiş ve devir işleminde alınan nakit tutarı teminatlı borç olarak muhasebeleştirmiştir. UFRS 7'deki değişikliklerin uygulanmasıyla birlikte bu ticari alacakların devri ile ilgili olarak gerekli açıklamalar yapılmıştır. UFRS 7'deki değişikliklerle ilgili geçiş hükümleri uyarınca Grup, değişikliklerce öngörülen açıklamalar doğrultusunda herhangi bir karşılaştırmalı bilgi sunumu yapmamıştır.

Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(b) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

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

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

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu¹</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi²</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar⁵</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar³</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar³</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar³</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum - Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi⁵</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları³</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar³</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar³</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi³</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri³</i>

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak değiştirilmiştir. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi’nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi’nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Grup yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olmayacağını tahmin etmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla SIC-12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12’de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Geçiş kuralları ile ilgili olan değişikliklerle birlikte bu beş standart, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu tarih öncesinde tüm bu standartların birlikte uygulanması şartıyla erken uygulanmasına izin verilir. Grup yönetimi bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmayacağı kanaatinde.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Grup yönetimi, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Grup yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Grup yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32’deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Grup yönetimi UMS 32’deki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri’nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir. İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise UMS 12 Stoklar standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

UFRYK 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRYK 20’yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için UFRYK 20’de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden Grup yönetimi UFRYK 20’nin Grup’un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar:

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır:

i. Nakit ve Nakit Benzerleri

Kasa, bankalar, nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleriyle, dövizli bakiyeler ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Banka mevduatları, vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirasına çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama tarihini aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, raporlama tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa ve alınan çeklerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık tarafından, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılar reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar (devamı):

iii. Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlar olup iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

iv. Kısa Vadeli Banka Kredileri

Kısa vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerle kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Kısa vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, ilgili kredi sözleşmelerinde yer alan faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama tarihleri itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerleriyle eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

v. Uzun Vadeli Banka Kredileri

Uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve gelecek yıllarda tahakkuk edecek faiz borçları, her kredinin iç verim oranı hesaplanarak ve daha sonra bu iç verim oranı ile toplam borç tutarının iskonto edilmesi suretiyle bugünkü değerine getirilmiş ve kayıtlı değer ile 'itfa edilen maliyet' arasındaki gider veya gelirler kapsamlı gelir tablosunda finansman giderleri hesabında net gider olarak gösterilmiştir.

(b) İlişkili Taraflar:

İlişkili taraflar; Ana Ortaklık'ı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden, Ana Ortaklık ile ortak kontrol altında bulunan, Ana Ortaklık üzerinde önemli etkileri bulunan, tüzel veya gerçek kişiler ile Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığı, iştiraki veya UMS 31 kapsamında Ana Ortaklık'ın ortak girişimci olduğu iş ortaklığındaki diğer ortaklardır. Ana Ortaklık'ın veya ana ortaklığının kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi ve Ana Ortaklık çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(c) Stoklar:

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı esas alınmaktadır.

Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmekte ve hammadde, malzeme, işçilik ve genel giderlerin makul bir payını kapsamaktadır.

(d) Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, binalar ve arsalar hariç olmak üzere, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Arazi ve binalar yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden gösterilmiş olmasından kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6 - 10 yıl
Binalar	40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2 - 20 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 25 yıl
Özel maliyetler	2 yıl

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(e) Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmektedir:

Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3 - 15 yıl
-------------------------------------	------------

(f) Finansal Kiralanan Varlıklar ve Kiralama Yükümlülükleri:

Ana Ortaklık, finansal kiralama yoluyla edindiği sabit kıymetleri, asgari kira ödemelerinin raporlama tarihindeki bugünkü değeri üzerinden kayıtlara almaktadır. Asgari kira ödemelerinin raporlama tarihindeki bugünkü değeri hesaplanırken, etkin faiz oranı, gelecek dönemlerdeki kira ödemelerinin iskonto edilmesinde kullanılmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, anapara finansal kiralama yükümlülükleri, vadelerine bağlı olarak kısa ve uzun vadeli olarak finansal durum tablosunda gösterilmekte olup, cari döneme ait faiz giderleri, kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Ana Ortaklığın finansal kiralama yoluyla edindiği sabit kıymetleri aşağıda belirtilen ekonomik ömürler üzerinden itfa edilmektedir:

Makine, tesis ve cihazlar	4 - 15 yıl
Binalar	40 yıl

(g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(h) Varlıkların Değer Düşüklüğü:

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

(i) Borçlanma Maliyetleri:

Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanımı veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Ertelenmiş Vergiler:

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklardan oluşur. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin UMS/UFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(k) Vergiler:

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye’de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Vergi Usul Kanununun 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesi uyarınca, 2004 yılında başlanan enflasyon düzeltmesi uygulaması, TEFE deki artışın, Mart 2005 itibariyle son 36 ayda % 100’den ve son 12 ayda % 10’dan düşük olması nedeniyle sona ermiştir. Haziran, Eylül ve Aralık 2005 dönemlerinde de % 100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltme uygulaması başlamamıştır. Bu nedenle, 2005 yılına ilişkin olarak enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır. 2012 ve 2011 dönemlerinde de ÜFE de %100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmamıştır.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar (matrah) ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar matrahlarından mahsup mümkün değildir.

(l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı:

Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak, izin, bayram, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, doğum ve ölüm yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır. Ayrıca, Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkartılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilir. Çalışanlarının emekliliğinden dolayı Grup’un gelecekte sahip olacağı muhtemel zorunlulukların bugünkü tahmini değeri hesaplanarak karşılıklar ayrılır. Hizmetlerin her yıl içindeki maksimum yükümlülüğünün enflasyona paralel olarak artacağı kabul edilmiştir.

İş Kanunu’na göre, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, bir senesini doldurmuş olup, Kanun’un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle her hizmet yılı için 3.129,25 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2011 - 2.805,04 TL).

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan “Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları”yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan ‘Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı (devamı):

- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda; gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer, Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen % 6,67'nin (31 Aralık 2011 - %10), öngörülen yıllık enflasyon oranı % 5'e (31 Aralık 2011 - %5,1) oranlanması suretiyle hesaplanan yıllık % 1,59 (31 Aralık 2011 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%1,59	%4,66
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 100	% 100

(m) Hasılat :

Satış hasılatı, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve satışından oluşmaktadır ve alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

(n) Gelir ve Giderler:

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

(o) Hisse Başına Kazanç / (Zarar):

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(o) Hisse Başına Kazanç / (Zarar) (devamı):

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

(p) Muhasebe Tahminleri:

Finansal tabloların UMS/UFRS’ye göre hazırlanması sırasında Yönetim, raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunabilmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

(r) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

(s) Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve ticareti faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(t) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(u) Devlet Teşvik ve Yardımları:

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir.

(ix) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

VIII nolu notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri:

Grup maddi duran varlıkların üzerinden Not VIII'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Stoklar değer düşüklüğü:

Grup cari dönemde ileride kullanılması muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca hareket görmeyen stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetin altında alan stoklar belirlemiştir. Bu çalışma sonucunda, 240.000 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 253.000 TL).

Şüpheli alacaklar karşılığı:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar için 266.099 TL tutarında şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2011: 242.786 TL).

(x) Operasyonların sezonlara göre değişimi:

Şirketimizin faaliyet konusu gereği üretim seviyeleri mevsimsel olarak değişkenlik göstermekte olup üretiminin en yoğun olduğu dönemler ilk çeyrek ile son çeyrektir. Üçüncü çeyrek ise nispeten yoğun bir üretim olmaktadır. Ancak, ikinci çeyrek dönemde, işlenecek hammadde olarak taze ve meyvenin en kıt olduğu dönem olması sebebiyle en düşük üretim dönemimizdir. Bu nedenle ikinci çeyrekte nispi bir maliyet artışı ve buna bağlı olarak da brüt kar marjlarında düşüş yönünde değişimlere sebep olmaktadır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	24.563	5.817
Banka (Dipnot 24(i))		
- vadesiz TL mevduat	73.562	101.748
- vadesiz döviz mevduat	32.970	766.749
	<u>131.095</u>	<u>874.314</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta açıklanmıştır.

4. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer mali borçlar (*)	6.575.182	3.533.639
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	1.058.766	1.061.698
Kısa vadeli banka kredileri (**)	628.991	1.520.833
Faktoring borcu	92.493	-
Toplam (Dipnot 24(ii))	<u>8.355.432</u>	<u>6.116.170</u>

Uzun vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli diğer mali borçlar (*)	-	3.147.358
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.742.766	3.945.759
Uzun vadeli banka kredileri (**)	317.480	855.330
Toplam (Dipnot 24(ii))	<u>3.060.246</u>	<u>7.948.447</u>

(*) Grup, 27 Eylül 2010 tarihinde 3 yıl vadeli yıllık %6 faiz oranı ile İngiliz sterlini cinsinden eski ortağına borçlanmıştır. Grup yönetimi bu kredi sözleşmesine istinaden 2012 ve 2013 yıllarında yapılması gereken anapara ödemelerini Mayıs 2012’de eski ortağın avukatlarının mutabakatı ile 2012 yılında herhangi bir ödeme yapmayıp 2013 yılından itibaren ödemeye başlayacak ve Kasım 2014’te bitecek şekilde yeniden yapılandırmak üzere yazışmalarda bulunmuştur. Bu yeniden yapılandırmayı tevsik eden yazışmalar dışında eski ortak ile yeniden düzenlenmiş yazılı bir sözleşme bulunmadığından kredinin tamamı 27 Eylül 2010 tarihli sözleşmeye uygun olarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlarda gösterilmiştir. Bununla birlikte eski ortak ile bu rapor tarihi itibarı ile kredi için talep edilen garantiler ve vadesi hakkında görüşmeler sürmektedir.

(**) Grup’un kullanmış olduğu banka kredileri için ortakların şahsi kefaleti mevcuttur.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4. Finansal Borçlar (devamı)

Grup'un eski ortağına olan borcun ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içerisinde ödenecek	6.575.182	3.533.639
1-2 yıl içerisinde ödenecek	-	3.147.358
2-3 yıl içerisinde ödenecek	-	-
	<u>6.575.182</u>	<u>6.680.997</u>

Faktöring ve Banka Kredileri:

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faktöring ve banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2012

Para Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade	Kısa Vadeli
USD	%6,5	Ocak 2013	92.493
			<u>92.493</u>

Para Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade	Kısa Vadeli
USD	%5,5	Ekim/Kasım 2013	628.991
			<u>628.991</u>

Para Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade	Uzun Vadeli
EURO	%5,5	Ocak 2014	317.480
			<u>317.480</u>

31 Aralık 2011

Para Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade	Kısa Vadeli
TL	%7,75-%18,0	Ocak 2012/Temmuz 2012	261.778
USD	%6,5-%6,6	Haziran 2012/Eylül 2012	377.780
EURO	%6,75-%6,9	Ekim 2012	881.275
			<u>1.520.833</u>

31 Aralık 2011

Para Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade	Uzun Vadeli
EURO	%6,75-%6,9	Ocak 2013	855.330
			<u>885.330</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4. Finansal Borçlar (devamı)

b) Finansal Kiralama Borçları:

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir (TL):

	Asgari kira ödemeleri		Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal kiralama borçları				
Bir yıl içinde	1.265.222	1.345.791	1.058.766	1.061.698
İki ile beş yıl arasındakiler	2.967.572	4.398.564	2.742.766	3.945.759
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(431.262)	(736.898)	-	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>3.801.532</u>	<u>5.007.457</u>	<u>3.801.532</u>	<u>5.007.457</u>
Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)			<u>(1.058.766)</u>	<u>(1.061.698)</u>
12 aydan sonra ödenecek borçlar			<u>2.742.766</u>	<u>3.945.759</u>

Sözleşmeler EURO cinsinden olup, finansal kiralama işlemlerine ilişkin faiz oranları tüm kiralama dönemi için sabitlenmiştir. Sözleşme ortalama efektif faiz oranı yıllık yaklaşık % 6,39'tir (2011: %6,39).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) (Dipnot 24(i)):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	1.706.959	3.300.274
Alacak senetleri ve vadeli çekler	206.742	36.600
Alacak reeskontu(-)	(9.202)	(36.929)
Şüpheli ticari alacaklar	266.099	242.786
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	(266.099)	(242.786)
	<u>1.904.499</u>	<u>3.299.945</u>

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 32 gündür (31 Aralık 2011: 39 gün). Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 266.099 TL (31 Aralık 2011: 242.786 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Açılış Bakiyesi	242.786	215.970
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 16)	41.802	26.816
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(18.489)	
Kapanış Bakiyesi	<u>266.099</u>	<u>242.786</u>

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	2.814.468	7.003.688
Borç senetleri	3.909.953	3.160.198
Borç reeskontu	(64.695)	(284.628)
Diğer ticari borçlar	240.310	344.538
Toplam (Dipnot 24(ii))	<u>6.900.036</u>	<u>10.223.796</u>

Grup'un ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 127 gündür (31 Aralık 2011: 127 gündür). Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

6. Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İhracattan iade alınacak KDV	1.660.403	965.397
Personelden alacaklar (Dipnot 24(ii))	1.450	-
	<u>1.661.853</u>	<u>965.397</u>

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar (Dipnot 24(i))	<u>121.058</u>	<u>129.403</u>

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar (Dipnot 23)	168.891	190.291
Personele borçlar	1.065	-
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	128.063	181.342
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	121.338	173.894
	<u>419.357</u>	<u>545.527</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

7. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	1.861.356	2.851.566
Mamuller	6.844.827	8.846.464
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(240.000)	(253.000)
	<u>8.466.183</u>	<u>11.445.030</u>

Grup, cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir. Dolayısıyla, 240.000 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 253.000 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	253.000	120.000
Stoklardan düşülen	(253.000)	(120.000)
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 16)	240.000	253.000
Kapanış bakiyesi	<u>240.000</u>	<u>253.000</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

8. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren ara dönem için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satış-Çıkış</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme</u> <u>Fonu</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Aralık 2012</u>
Arazi ve arsalar	3.711.500	-	-	-	3.711.500
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	61.636	-	-	-	61.636
Binalar	8.351.864	-	-	-	8.351.864
Makine, tesis ve cihazlar	25.110.497	1.092.235	-	-	26.202.732
Taşıt araç ve gereçleri	163.364	-	(131.837)	-	31.527
Döşeme ve demirbaşlar	1.364.556	8.112	-	-	1.372.668
Özel maliyetler	35.834	-	-	-	35.834
Toplam	38.799.251	1.100.347	(131.837)	-	39.767.761

<u>Birikmiş Amortismanlar</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satış-Çıkış</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme</u> <u>Fonu</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Aralık 2012</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(16.242)	-	16.242	-
Binalar	-	(314.240)	-	314.240	-
Makine, tesis ve cihazlar	(14.503.474)	(1.321.832)	-	-	(15.825.306)
Taşıt araç ve gereçleri	(163.364)	-	131.837	-	(31.527)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.244.959)	(38.146)	-	-	(1.283.105)
Özel maliyetler	(35.834)	-	-	-	(35.834)
Toplam	(15.947.631)	(1.690.460)	131.837	330.482	(17.175.772)
Net Değer	22.851.620	(590.113)	-	330.482	22.591.989

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

8. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren ara dönem için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet Değeri	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Satış-Çıkış	Yeniden Değerleme Fonu	Kapanış 31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	3.563.040	-	-	148.460	3.711.500
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	-	-	-	-
Binalar	109.412	39.600	-	(87.376)	61.636
Makine, tesis ve cihazlar	7.736.960	1.506.495	(411.017)	(480.574)	8.351.864
Taşıt araç ve gereçleri	19.367.724	7.479.845	(1.737.072)	-	25.110.497
Döşeme ve demirbaşlar	163.364	-	-	-	163.364
Özel maliyetler	1.327.000	37.556	-	-	1.364.556
Özel maliyetler	35.834	-	-	-	35.834
Toplam	32.303.334	9.063.496	(2.148.089)	(419.490)	38.799.251

Birikmiş Amortismanlar	Açılış 1 Ocak 2011	İlaveler	Satış-Çıkış	Yeniden Değerleme Fonu	Kapanış 31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	-	-	-	-
Binalar	(104.640)	(5.404)	-	110.044	-
Makine, tesis ve cihazlar	-	(112.101)	10.193	101.908	-
Taşıt araç ve gereçleri	(14.420.793)	(904.105)	821.424	-	(14.503.474)
Döşeme ve demirbaşlar	(163.364)	-	-	-	(163.364)
Özel maliyetler	(1.196.105)	(48.854)	-	-	(1.244.959)
Özel maliyetler	(29.016)	(6.818)	-	-	(35.834)
Toplam	(15.913.918)	(1.077.282)	831.617	211.952	(15.947.631)
Net Değer	16.389.416	7.986.214	(1.316.472)	(207.538)	22.851.620

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen varlıkların net değeri 5.524.329 TL'dir. Bunun 4.807.745 TL'lik kısmı makine, tesis ve cihazlar içinde, 716.584 TL'lik kısmı binaların içinde gösterilmektedir.

4 Ocak 2013 tarihli, 2012-M-0239 Nolu Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan İnegöl Organize Sanayi Bölgesi Fabrika Değerlemesi raporuna göre; 225-226 ve 227 nolu parseller üzerinde inşa edilmiş olan fabrika binasının, bu üç parselin ayrılmadan bir bütün olarak satılması durumundaki toplam değeri 12.125.000 TL olarak hesaplanmıştır. Arsa ve binaların gerçeğe uygun değerleri Grup'un varlıklarına benzer özellikteki arsa ve binaların piyasa değerleri göz önüne alınarak tahmin edilmiştir. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Grup; arazi ve arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalarına yeniden değerlendirme yaptırmıyorsa, ilgili maddi duran varlıkların net defter değeri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.943.634 TL olacaktı (31 Aralık 2011: 4.764.666 TL).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren ara dönem için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Aralık 2012</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	196.131	-	196.131
Toplam	196.131	-	196.131
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(169.544)	(6.206)	(175.750)
Toplam	(169.544)	(6.206)	(175.750)
Net Değer	26.587	(6.206)	20.381

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2011 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Aralık 2011</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	184.766	11.365	196.131
Toplam	184.766	11.365	196.131
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(163.672)	(5.872)	(169.544)
Toplam	(163.672)	(5.872)	(169.544)
Net Değer	21.094	5.493	26.587

10. Devlet Teşvik ve Yardımları

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda tahakkuk eden ihracata bağlı navlun prim geliri tutarı 1.049.905 TL'dir (31 Aralık 2011: 895.468 TL).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel dava karşılık giderleri	8.680	7.498

Borç karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	7.498	16.100
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 18)	-	(16.100)
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)	1.182	7.498
Kapanış bakiyesi	8.680	7.498

a) Verilen Teminatlar

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	14.651	14.651
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	14.651	14.651

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2011 itibarıyla % 0'dır).

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

a) Verilen teminatlar (devamı):

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

- i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhüt tutarı 14.651 TL'dir (31 Aralık 2011: 14.651 TL). Bu tutarın 240 TL'lik kısmı teşvikli ithalat için gümrük müdürlüklerine geriye kalan kısım olan 14.411 TL ise icra müdürlüklerine verilen teminat tutarıdır.
- ii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 52.555 TL'dir (31 Aralık 2011: 114.249 TL).
- iii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 266.099 TL'dir (31 Aralık 2011: 242.786 TL).
- iv) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın üçüncü kişiler ve kurumlar aleyhine açmış olduğu ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 299.211 TL'dir (31 Aralık 2011: 82.807 TL).
- v) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler tarafından Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 459.053 TL'dir (31 Aralık 2011: 459.053 TL). Şirket yönetimi ilgili ihtilaflardan ötürü gelecek dönemlerde öngördüğü nakit çıkışına istinaden ekli konsolide finansal tablolarda toplam 8.680 TL karşılık ayırmıştır.

Karşılık ayrılmayan ve Şirket aleyhine açılmış itirazın iptali ve iflas davası tutarı USD 250.000 (452.500 TL) ile ilgili detaylı açıklamalar için dipnot 23 " İlişkili Taraf Açıklamaları " na bakınız.

Faaliyet kiralama anlaşmaları

Faaliyet kiralamalarının kiralama dönemleri 1 yıl ile 3 yıl arasındadır. Tüm operasyonel kiralamalar, kiracının yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Kiracının kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Dönem içinde Grup'un sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet kiralama giderleri 249.174 TL'dir (31 Aralık 2011 230.304 TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralalar 205.836 TL tutarında olup tamamı 18 ay içinde ödenecektir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Kullanılmayan izin tahakkukları	86.077	84.644
Personele borçlar	287.415	306.520
	<u>373.492</u>	<u>391.164</u>
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>908.268</u>	<u>784.525</u>

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	784.525	736.363
Cari dönem kıdem tazminatı karşılığı	416.447	278.072
Ödenen kıdem tazminatları	(286.211)	(225.450)
Konusu kalmayan karşılık	(6.493)	(4.460)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	<u>908.268</u>	<u>784.525</u>

Kıdem tazminatı giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

13. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	96.947	100.463
Gelir Tahakkukları	-	-
Verilen sipariş avansları	411.641	122.957
Devreden KDV	192.878	697.568
Diğer KDV	290.904	167.423
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	1.107
	<u>992.370</u>	<u>1.089.518</u>

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait giderler	407	9.688

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları	1.657.738	1.584.712
Diğer KDV	290.904	167.423
	<u>1.948.642</u>	<u>1.752.135</u>

14. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Ali Haydar Güçlü	17,05%	4.433.669
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	23,07%	5.997.972
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	12,58%	3.269.637
Universe Capital Partners LLC	4,24%	1.102.809
Hüsnü Hakan Güner	0,13%	35.000
Diğer (Halka açık)	42,93%	11.160.913
	<u>100,00%</u>	<u>26.000.000</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

14. Özkaynaklar (devamı):

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Ali Haydar Güçlü	20,57%	4.937.688
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	29,17%	7.000.000
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	14,76%	3.541.787
Hüsnü Hakan Güner	0,15%	35.000
Diğer (Halka açık)	35,35%	8.485.525
	<u>100,00%</u>	<u>24.000.000</u>

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011 : 48.000.000 TL). Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi 26.000.000 TL olup, 1 Kr. nominal değerli 2.600.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket yönetim kurulu 15 Ağustos 2012 tarihinde sermayenin tahsisli olarak artırılarak 24.000.000 TL'dan 34.000.000 TL'na çıkarılmasını karara bağlamış ve bu işlemler ile ilgili olarak Universe Capital Partners LLC şirketi ile bir yatırım anlaşması imzalamıştır.

Çıkarılacak olan 10.000.000 TL nominal bedelli paylardan 2.000.000 TL nominal bedelli kısmının tahsisli, 8.000.000 TL nominal bedelli kısmının da Raf Kayıt Sistemi içerisinde veya Raf Kayıt sistemi dışında 1 veya 1'den fazla dilimler halinde tahsisli olarak Universe Capital Partners LLC firmasına satılacağı belirtilmiştir.

Bu kapsamda artışın 2.000.000.-TL nominal bedelli kısmın tahsisli satışı 18 Eylül 2012 tarihinde gerçekleştirilmiş ve çıkarılmış sermaye 26.000.000.-TL'ye çıkmıştır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

- I. Tertip Yedek: Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşınca kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

(c) Geçmiş Yıl Zararları

Geçmiş yıl kar zararlarının dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıl zararları	(18.725.939)	(15.505.375)
Olağanüstü yedekler	12.882	12.882
	<u>(18.713.057)</u>	<u>(15.492.493)</u>

14. Özkaynaklar (devamı):

(c) Geçmiş Yıl Zararları (devamı)

Seri: XI, No:29 sayılı tebliğ uyarınca “Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte “Geçmiş Yıllar Kar/Zararları” kaleminde gösterilmiştir.

15. Satışlar ve Satışların Maliyetleri

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	4.896.961	5.313.056
Yurtdışı satışlar	23.656.510	20.549.591
Diğer satışlar	1.049.905	895.469
Satıştan iadeler (-)	(43.587)	(40.351)
Satış iskontoları (-)	(388.255)	(461.056)
	<u>29.171.534</u>	<u>26.256.709</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	16.574.844	18.521.486
Personel giderleri	3.318.903	3.357.886
Genel üretim giderleri	2.931.538	2.945.319
Amortisman giderleri	1.673.662	1.052.437
İtfa ve tükenme payı	2.566	2.273
Üretilen mamül maliyeti	<u>24.501.513</u>	<u>25.879.401</u>
Mamul stoklarındaki değişim	<u>2.001.637</u>	<u>(2.599.069)</u>
Satılan mamüller maliyeti	<u>26.503.150</u>	<u>23.280.332</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri	1.025.750	1.431.545
Genel yönetim giderleri	2.419.264	2.388.044
	<u>3.445.014</u>	<u>3.819.589</u>

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Personel giderleri (Dipnot 17)	255.245	301.357
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	144.270	329.517
Satış giderleri	490.412	619.637
Pazarlama giderleri	45.789	83.720
Amortisman giderleri (Dipnot 17)	3.640	1.540
Taşıt giderleri	86.394	95.774
	<u>1.025.750</u>	<u>1.431.545</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri (devamı)

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Personel giderleri	1.021.017	1.036.178
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 12 ve 17)	416.447	278.072
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	455.671	468.988
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri (Dipnot 7)	240.000	253.000
Taşıt giderleri	88.473	92.398
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri (Dipnot 5)	41.802	26.816
Seyahat ve temsil giderleri	41.492	48.261
Haberleşme giderleri	34.988	35.413
Amortisman giderleri (Dipnot 17)	16.798	26.904
Vergi, resim ve harç giderleri	14.444	13.042
İzin karşılığı	1.432	39.843
Diğer giderler	46.700	69.129
	<u>2.419.264</u>	<u>2.388.044</u>

17. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Genel üretim giderleri	1.676.228	1.054.710
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 16)	3.640	1.540
Genel yönetim giderleri (Dipnot 16)	16.798	26.904
	<u>1.696.666</u>	<u>1.083.154</u>
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 8)	1.690.460	1.077.282
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 9)	6.206	5.872
	<u>1.696.666</u>	<u>1.083.154</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

17. Niteliklerine Göre Giderler (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Genel üretim giderleri	3.318.903	3.357.886
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 16)	255.245	301.357
Genel yönetim giderleri	1.432.403	1.349.633
	<u>5.006.551</u>	<u>5.008.876</u>
Normal ücret giderleri	4.172.253	4.291.424
Yemek ve servis ücretleri	371.365	353.308
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 16)	416.447	278.072
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 12,18)	(6.493)	(4.460)
İzin karşılığı	1.432	39.843
Sağlık ve eğitim giderleri	51.547	50.689
	<u>5.006.551</u>	<u>5.008.876</u>

18. Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Kırsal Kalkınma Yatırım Destekleme Prog.Hibe	120.500	155.720
Kira geliri	95.595	32.829
Hurda satışı	97.789	55.554
Portakal kabuğu satışı	35.000	-
İcra Tahsilatı	34.852	-
Sabit kıymet satış karı	26.238	132.746
Fuar katılım iadesi	13.719	10.066
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 12,17)	6.493	4.460
Sigorta tazminatı	-	12.316
Diğer gelirler ve karlar	4.757	30.690
	<u>434.943</u>	<u>434.381</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

18. Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri (devamı)

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
İcra giderleri	243.279	-
Önceki dönem gider ve zararları	1.945	23.679
Dava karşılık giderleri (Dipnot 11)	1.183	7.498
Dava iptal gideri	-	97.855
Sabit kıymet satış zararı	-	49.503
Tahsili imkansız KDV alacağı	274	50.411
Eski bina yıkım zararı	-	400.823
Diğer gider ve zararlar	409	458
	<u>247.090</u>	<u>630.227</u>

19. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Faiz gelirleri	-	7.379
Kambiyo karları	910.497	754.209
Reeskont faiz gelirleri	101.624	303.951
	<u>1.012.121</u>	<u>1.065.539</u>

20. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Borçlanma giderleri	1.007.699	2.818.798
Erken Tahsil İskontosu	133.809	-
Kambiyo zararları	325.046	274.083
Reeskont faiz giderleri	293.830	133.435
	<u>1.760.384</u>	<u>3.226.316</u>

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	64.281	20.729
Toplam vergi gideri / (geliri)	64.281	20.729

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011 :%20).

Grup' un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>		
Arazi ve arsalar ile binalar harici maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa farklılıkları	129.266	41.297
Arazi ve arsalar ile binaların değerleme, amortisman ve itfa farklılıkları	702.382	638.722
Kıdem tazminatı	(181.654)	(156.905)
Geçmiş yıl zararları	(2.900.993)	(3.142.034)
Diğer	-	(1.061)
	<u>(2.250.999)</u>	<u>(2.619.981)</u>
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	2.900.993	3.142.034
	<u>649.994</u>	<u>522.053</u>

Bilanço tarihinde Grup'un, 2.900.993 TL değerinde (2011: 3.142.034 TL) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve geleceğe ait karlılığın tahmin edilememesinden ötürü ilgili tutarlar için ertelenmiş vergi varlığı karşılığı ayrılmıştır.

Ertelenmiş vergi aktifi ayrılmayan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012 yılında sona erecek	-	1.426.998
2013 yılında sona erecek	4.433.477	4.433.477
2014 yılında sona erecek	3.887.252	3.887.252
2015 yılında sona erecek	2.761.113	2.761.113
2016 yılında sona erecek	2.869.581	3.201.330
2017 yılında sona erecek	553.541	-
	<u>14.504.964</u>	<u>15.710.170</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir (TL):

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	522.053	565.101
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	64.281	20.729
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	63.660	(63.777)
Kapanış bakiyesi	<u>649.994</u>	<u>522.053</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi zarar (-)	(1.337.040)	(3.199.835)
Gelir vergisi oranı %20	<u>267.408</u>	<u>639.967</u>
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(164.728)	(101.183)
- istisna ve indirimler	16.276	1.296
- ertelenmiş vergiye varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(110.708)	(640.266)
- cari yılda mahsup edilen geçmiş yıllar zararları	-	-
- ertelenmiş vergiye konu olmayan düzeltmeler	56.033	120.915
Gelir tablosundaki vergi gideri	<u>64.281</u>	<u>20.729</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

22. Hisse Başına Kazanç/(Zarar)

Hisse başına kazanç/(zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Dönem zararı (TL)	(1.401.321)	(3.220.564)
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	26.000.000	24.000.000
Hisse başına (zarar) (TL)	(0,054)	(0,134)

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem zararı 1.401.321 TL ve geçmiş yıllar zararları ise 18.713.057 TL olduğundan dolayı, Grup'un kar dağıtımına konu olabilecek kaynağı bulunmamaktadır.

23. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar yoktur.

İlişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
<u>Ortaklara borçlar (Dipnot 6)</u>		
Ali Haydar Güçlü	168.891	190.291

Ortaklara olan borçlar finansman amaçlı işlemlerden doğmakta olup belirlenmiş bir vadesi bulunmamaktadır. Ayrıca, ortaklara borçlar tutarına faiz işletilmemektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	-	728
	-	728

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait ilişkili taraflardan yapılan alış yoktur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 481.618 TL'dir (31 Aralık 2011: 481.033 TL).

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Diğer Hususlar:

Şirketimizin ortaklık yapısı 27 Eylül 2010 tarihinde değişmiş ve yabancı ortağın hisselerini Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Doysan Tarım"), Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Saytaş Gıda") ile Ali Haydar Güçlü almışlardır.

Bu tarihten sonra şirketin mali yapısını güçlendirmek için ilk etapta bedelli sermaye artırımını kararı alınmış ve 2011 Ocak ayı sonunda tamamlanmıştır. Ancak, Kasım 2010 sonu itibarıyla başlayan narenciye üretim sezonunda, yüklü sipariş alımları neticesinde gerekli üretim çalışmaları için finansmana ihtiyaç duyulmuştur. Bu aşamada yeni ortağımız Doysan Gıda vasıtasıyla M.V.A. Tekstil Anonim Şirketi'nden ("M.V.A. Tekstil") narenciye üretiminde harcanmak üzere 250.000 ABD Doları karşılığı 452.500.-TL tutarında avans alınmıştır. Alınan bu avans karşılığında da M.V.A. Tekstil'e 125.000 ABD Doları tutarında Ocak 2011 sonu ve Şubat 2011 sonu vadeli 2 adet senet verilmiştir.

Ocak 2011 ayı içerisinde ortağımız Doysan Tarım, M.V.A. Tekstil'den ticari ilişkileri kapsamında bir avans alacağını ve bizim daha önce aldığımız 250.000 ABD Doları tutarındaki avansı erken ödememizi istemiştir ve buna bağlı olarak şirketimiz bunun üzerine, almış olduğu avansı M.V.A. Tekstil'e Ocak 2011 ayı içerisinde bedelli sermaye artırımından gelen parayla ödemek istemiş, ancak bu durumda M.V.A. Tekstil yetkilisi yurt dışında olduğundan bu para M.V.A. Tekstil'e ödendiğinde, tekrar Doysan Tarım'a bir avans gönderimi mümkün olamayacağı bildirilmiş ve M.V.A. Tekstil 250.000 ABD Doları tutarındaki (452.500 TL) avansın doğrudan Doysan Tarım'a ödenmesini şirketimizden talep etmiştir. Şirketimizce M.V.A. Tekstil'e, bu avans karşılığı verilmiş olan 125.000 ABD Doları tutarındaki 2 adet senet geri istenmiştir. M.V.A. Tekstil kasasında tuttuğu 125.000 ABD Doları tutarındaki senet ile bankaya tahsile koyduğu diğer 125.000 ABD Doları tutarındaki senedi de bankadan geri alıp şirketimize iade etmiş ve bu işlemler doğrultusunda şirketimiz M.V.A. Tekstil'den almış olduğu 250.000 ABD Doları (452.500 TL) tutarındaki avans Doysan Tarım'a 14 Ocak 2011 ve 18 Ocak 2011 tarihlerinde banka kanalıyla ödenmiştir.

Bu işlemten sonra, 19 Ocak 2011 tarihinde KAP açıklamalarından da görüleceği üzere, M.V.A. Tekstil, Doysan Tarım'dan 1.000.000.-adet FRİGO hissesi satın alarak %4,17 oranında şirketimize ortak olmuştur.

Aradan 10 ay geçtikten sonra, M.V.A. Tekstil ile Doysan Tarım'ın aralarındaki ticari ilişkiler bozulmuş ve M.V.A. Tekstil şirketimize avans olarak vermiş olduğu, şirketimizin de senetleri geri alıp M.V.A. Tekstil'in de bilgisi tahtında Doysan Tarım'a ödemiş olduğu 250.000 ABD Doları'nı (452.500.-TL) şirketimizden haksız yere almak için iflas yoluyla ilamsız takip yapmıştır.

Şirketimizce; ödenmiş, karşılığında senetleri geri alınmış, olmayan bu borca karşılık itiraz edilmiş ve takip durmuştur.

Bunun üzerine M.V.A. Tekstil tarafından itirazın iptali davası açılmıştır. Bilahare mahkeme şirket mal varlığının defterinin tutulması ile ilgili bir tedbir kararı vermiştir. Bu tedbir kararı davacı tarafından usulüne uygun olarak tatbik edilmemiş ve 100'e yakın kişi, kurum ve kuruluşlara müzekkere yazılmıştır. Yaptığımız itiraz neticesinde mahkeme bu müzekkerelerin tümünün iptali kararını almış ve müzekkereler iptal edilmiştir. Bu arada karşılıklı cevap layihaları teati edilmiş, davanın esasıyla ilgili incelemelere geçilmiştir.

Şirket, M.V.A. Tekstil'in bilgisi tahtında gerçekleşen bu olayın "*Borçlar kanunun 87.maddesi gereğince borcun ödenmesi halinde borçlu senedin geri verilmesini talep edebilir ve aynı yasanın 88.maddesinin 3.cümlesi gereğince "senet borçluya iade edildikten sonra, borç sakıt olmuş sayılır"* senedin iadesi, borcun ifa edildiğine karine teşkil eder hükmüne istinaden söz konusu davaya ilişkin ilişikteki finansal tablolarda bir karışıklık ayırmamış, 11. Numaralı dipnotta koşullu yükümlülükler başlığı altında bu hususa ilişkin tutara yer verilmiştir.

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Diğer Hususlar (devamı):

25 Mayıs 2012 tarihinde yapılan ilk celsede, tarafların ticari defterleri ve dayanakları üzerinde bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiştir. 25 Haziran 2012 tarihinde defterler üzerinde bilirkişi incelemesi yapılmıştır. Bir sonraki celsenin de 28 Kasım 2012 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. 28 Kasım 2012 tarihinde yapılan celsede bilirkişi raporu taraflara tebliğ edilmiş ve taraflara bilirkişi raporu ile ilgili görüşlerini bildirmeleri için süre verilmiştir. Bir sonraki celsenin de 13 Mart 2013 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bilirkişi raporu tarafımızca kabul görmüş, ancak davacı taraf mahkemeye itirazda bulunmuştur.

13 Mart 2013 tarihinde yapılan celsede; davacının bilirkişilerin isticvabı, tenık dinlenmesi, imza incelenmesi yönündeki taleplerinin reddine, HMK 120.madde gereğince davacının gider avansı yatırmaması durumunda davanın usulden red edileceğinin ihtarına, davacının itirazlarını davalının savunmasını ve makemenin bilirkişi incelemesine yönelik ara kararını karşılayacak şekilde mahkemece resen seçilecek bilirkişi heyeti ile inceleme yapılmasına, bir sonraki duruşmanın da 10 Temmuz 2013 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i. Kredi Riski

Grup nakit ve nakit benzeri değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile birlikte risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır.

Yurtiçi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağın önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşımaları olduğunda ise mal sevkiyatı kesilip, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alınıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

Yurtdışı müşterilere esas itibari ile vesaik mukabili mal satılmaktadır. Yeni müşterilere yurtdışı satışlar peşin veya akreditif karşılığı yapılmaktadır.

Yurtdışı satışlar ağırlıklı olarak şirketimizin onaylı tedarikçisi olduğu İngiltere'nin bir çok büyük süpermarket zincirlerine yapılmakta, ancak satışı İngiltere'de mukim acentamız LDH (LA DORIA) LTD firması tarafından gerçekleştirildiğinden, faturalarımız da bu firmaya düzenlenmektedir. 2012 yılında yurtdışı satışların %62,5'u, toplam satışların da %52,7'si bu süpermarket zincirlerine yapılmış ve faturaları acentamız LDH (LA DORIA) LTD firmasına düzenlenmiştir. Şirketimiz bu büyük süpermarket zincirlerinin onaylı tedarikçisi olduğundan, kabul edilebilir kalite ve fiyat sunduğu sürece, gerek şu an ki acentası LDH (LA DORIA) LTD vasıtasıyla gerekse de İngiltere'de faaliyet gösteren diğer büyük acentalar aracılığıyla satışlarını gerçekleştirmeye devam edecektir. Yapılan bu satışların tahsilatı peşin olarak gerçekleşmektedir. İhracat yapılan firmadan para tahsil edildikten sonra ihracat vesaikleri ilgili firmaya gönderilmektedir. Bu durumda herhangi bir satış ve tahsilat riski söz konusu değildir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi Riski (devamı)

Aşağıdaki tabloda Grup'un alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL):

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u>	<u>Diğer</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Mevduatlar</u>	
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami						
kredi riski (A+B+C)* (Dipnot 3,5 ve 6)	-	1.904.499	-	122.508	106.532	24.563
Azami riskin teminat ile						
güvence altına alınmış kısmı	-	(52.555)	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne						
uğramamış finansal varlıkların						
net defter değeri (Dipnot 3, 5 ve 6)	-	1.904.499	-	122.508	106.532	24.563
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne						
uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların						
net defter değerleri (Dipnot 5)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	266.099	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(266.099)	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi Riski (devamı)

Aşağıdaki tabloda şirketin alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL):

	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u>	<u>Diğer</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Mevduatlar</u>	
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami						
kredi riski (A+B+C)* (Dipnot 3,5 ve 6)	-	3.299.945	-	129.403	868.497	5.817
Azami riskin teminat ile						
güvence altına alınmış kısmı	-	(114.249)	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 3,5 ve 6)	-	3.299.945	-	129.403	868.497	5.817
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (Dipnot 5)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	242.786	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(242.786)	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi riski (devamı)

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır ve ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Likidite Riski

Ana ortaklık ve bağlı ortaklığın, kısa vadeli yükümlülüklerinin, likit varlıklarının (dönen varlıklar - stoklar) üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2012 tarihinde 13.315.822 TL ve 31 Aralık 2011 tarihinde 12.807.116 TL'dir. Dolayısıyla likidite riski mevcuttur.

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri (Dipnot 4)	946.471	994.105	18.024	658.456	317.625
Factoring Yükümlülüğü (Dipnot 4)	92.493	92.493	92.493	-	-
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	6.575.182	6.931.698	955.071	5.976.627	-
Finansal Kiralama					
Yükümlülükleri (Dipnot 4)	3.801.532	4.232.794	316.306	948.916	2.967.572
	<u>11.415.678</u>	<u>12.251.090</u>	<u>1.381.894</u>	<u>7.583.999</u>	<u>3.285.197</u>

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Beklenen Vadeler Nakit Çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar (Dipnot 5)	6.900.036	6.900.036	3.693.954	3.206.082	-
Diğer Borçlar (Dipnot 6)	419.357	419.357	419.357	-	-
	<u>7.319.393</u>	<u>7.319.393</u>	<u>4.113.311</u>	<u>3.206.082</u>	<u>-</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2011	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri (Dipnot 4)	2.376.163	2.505.763	208.899	1.439.403	857.461
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	6.680.997	7.043.251	970.441	2.832.564	3.240.246
Finansal Kiralama					
Yükümlülükleri (Dipnot 4)	5.007.457	5.744.354	345.824	999.966	4.398.564
	<u>14.064.617</u>	<u>15.293.368</u>	<u>1.525.164</u>	<u>5.271.933</u>	<u>8.496.271</u>
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Beklenen Vadeler Nakit Çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar (Dipnot 5)	10.223.796	10.223.796	4.897.424	5.326.372	-
Diğer Borçlar (Dipnot 6)	545.527	545.227	545.227	-	-
	<u>10.769.323</u>	<u>10.769.023</u>	<u>5.442.651</u>	<u>5.326.372</u>	<u>-</u>

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iii. Faiz Haddi Riski

Faiz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Banka kredileri (Dipnot 4)	1.038.964	1.998.383
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	6.575.182	6.680.997
Finansal kiralama yükümlülükleri (Dipnot 4)	3.801.532	5.007.457
Değişken faizli finansal araçlar		
Banka kredileri (Dipnot 4)	-	377.780

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihi itibari ile değişken faizli finansal yükümlülükleri yoktur. (31 Aralık 2011: 377.780 TL). Bu nedenle faiz oranlarının değişikliği söz konusu olmayacağından vergi öncesi kar / zarara da herhangi bir etkisi olmayacaktır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle değişken faizli finansal yükümlülükler bulunduğundan, efektif faiz oranı %5 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar/kar 31 Aralık 2011 de 18.889 TL daha yüksek / düşük olacaktı).

iv. Yabancı Para Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2012

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(92.609)	92.609
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(92.609)	92.609
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(402.777)	402.777
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(402.777)	402.777
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(879.853)	879.853
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(879.853)	879.853
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(75)	75
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım(-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(75)	75
TOPLAM (3+6+9+12)	(1.375.314)	1.375.314

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2011		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net		
varlık/yükümlülüğü	(115.315)	115.315
2- ABD Doları riskinden		
korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(115.315)	115.315
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(464.946)	464.946
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(464.946)	464.946
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net	(784.666)	784.666
varlık/yükümlülüğü		
8- GBP riskinden	-	-
korunan kısım (-)		
9- GBP Net Etki (7+8)	(784.666)	784.666
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net	(78)	78
varlık/yükümlülüğü		
11- Diğer döviz kuru riskinden		
korunan kısım(-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları		
Net Etki (7+8)	(78)	78
TOPLAM (3+6+9+12)	(1.365.005)	1.365.005

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	AUD	GBP
1. Ticari Alacaklar	1.268.316	409.939	72.415		127.929
2a. Parasal Finansal Varlıklar	32.970	9.639	572	716	4.570
3. Diğer	2.445	1.372	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.303.731	420.950	72.987	716	132.499
5. Duran Varlıklar		-		-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	1.303.731	420.950	72.987	716	132.499
7. Ticari Borçlar	2.200.135	527.819	32.332	405	411.893
8. Finansal Yükümlülükler	8.355.432	402.288	452.069	-	2.290.366
9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler	1.441.054	10.360		716	495.076
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	11.996.621	940.467	484.401	1.121	3.197.335
11. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	3.060.246	-	1.301.291	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11+12)	3.060.246	-	1.301.291	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (10+13)	15.056.867	940.467	1.785.692	1.121	3.197.335
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-14)	(13.753.136)	(519.517)	(1.712.705)	(405)	(3.064.836)
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+3-7-8-9-11-12)	(13.753.136)	(519.517)	(1.712.705)	(405)	(3.064.836)
17. İhracat	23.524.611	3.013.511	1.210.272	-	5.459.302
18. İthalat	377.285	160.056	40.307	-	-

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	AUD	GBP
1. Ticari Alacaklar	2.641.808	253.962	712.080	-	144.641
2a. Parasal Finansal Varlıklar	766.749	36.417	265.473	716	16.396
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.408.557	290.379	977.553	716	161.037
5. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	3.408.557	290.379	977.553	716	161.037
7. Ticari Borçlar	1.742.109	649.160	132.525	405	65.572
8. Finansal Yükümlülükler	5.854.392	215.626	782.984	-	1.211.395
9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler	1.513.663	36.081	-	716	495.076
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	9.110.164	900.867	915.509	1.121	1.772.043
11.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	7.948.447	-	1.964.600	-	1.078.971
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11+12)	7.948.447	-	1.964.600	-	1.078.971
14. Toplam Yükümlülükler (10+13)	17.058.611	900.867	2.880.109	1.121	2.851.014
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-14)	(13.650.054)	(610.488)	(1.902.556)	(405)	(2.689.977)
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+3-7-8-9-11-12)	(13.650.054)	(610.488)	(1.902.556)	(405)	(2.689.977)
17. İhracat	20.450.083	2.749.356	2.504.951	-	3.697.751
18. İthalat	956.899	405.830	130.683	-	-

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

v. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

Şirket'in genel stratejisi geçen yıla göre değişmemiştir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Toplam borç	22.624.147	28.291.315
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(131.095)	(874.314)
Net borç	<u>22.493.052</u>	<u>27.417.001</u>
Toplam özsermaye	13.265.688	12.400.187
Borç/sermaye oranı	170%	221%

25. Finansal Araçlar

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, finansal araçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir. Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satım istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar" (a) "Finansal Araçlar" notunda açıklanmaktadır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

25. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2012	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	131.095	-	131.095	3
Ticari alacaklar	1.904.499	-	1.904.499	5
Verilen depozito ve teminatlar	121.058	-	121.058	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	11.415.678	11.415.678	4
Ticari borçlar	-	6.900.036	6.900.036	5
Ortaklara borçlar	-	168.891	168.891	23
Personele borçlar	-	287.415	287.415	12
 31 Aralık 2011				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	874.314	-	874.314	3
Ticari alacaklar	3.299.945	-	3.299.945	5
Verilen depozito ve teminatlar	129.403	-	129.403	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	14.064.617	14.064.617	4
Ticari borçlar	-	10.223.796	10.223.796	5
Ortaklara borçlar	-	190.291	190.291	23
Personele borçlar	-	306.520	306.520	12

(*) Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

26. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

- a. Şirket yönetim kurulu 15 Ağustos 2012 tarihinde sermayenin tahsisli olarak artırılarak 24.000.000 TL'dan 34.000.000 TL'na çıkarılmasını karara bağlamış ve bu işlemler ile ilgili olarak Universe Capital Partners LLC şirketi ile bir yatırım anlaşması imzalanmıştır.

Çıkarılacak olan 10.000.000 TL nominal bedelli paylardan 2.000.000 TL nominal bedelli kısmının tahsisli, 8.000.000 TL nominal bedelli kısmının da Raf Kayıt Sistemi içerisinde veya Raf Kayıt sistemi dışında 1 veya 1'den fazla dilimler halinde tahsisli olarak Universe Capital Partners LLC firmasına satılacağı belirtilmiştir.

Bu kapsamda artışın 2.000.000.-TL nominal bedelli kısmın tahsisli satışı 18 Eylül 2012 tarihinde gerçekleştirilmiş ve çıkarılmış sermaye 26.000.000.-TL'ye çıkmıştır. Şirket yönetim kurulu bu defa 15.10.2012 tarihinde yine sermayenin tahsisli olarak artırılarak 26.000.000.-TL'dan 27.000.000.-TL'na çıkarılmasını ve çıkarılacak 1.000.000.-TL nominal bedelli payların Raf Kayıt Sistemi dışında Tahsisli olarak Universe Capital Partners LLC firmasına satılmasını karara bağlamış ve Kurul kaydına alınması için 16 Ekim 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na başvuruda bulunmuştur.

Buna karşılık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Aralık 2012 tarihli yazısı ile tarafımıza bildirilen 6 Aralık 2012 tarih ve 42/1321 sayılı Kurul Kararı'nda; Şirket'in 48.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 26.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden ödenmek suretiyle 27.000.00.-TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak Universe Capital Partners LLC'ye tahsisli olarak satılmak üzere ihraç edilecek 1.000.000.-TL nominal değerli payların Kurul kaydına alınmasına ilişkin talebinin, Universe Capital Partners LLC'nin sahip olduğu (kendisine teminat olarak verilenler de dahil) mevcut Şirket'in payları ile bu sermaye artırımını sonucunda edinilecek payların bir yıl süre ile satılmayacağına ilişkin olarak Universe Capital Partners LLC'den taahhütname alınması ve alınan taahhütname hakkında kamuya bilgi verilmesi suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Durum yatırımcı Universe Capital Partners LLC'ye iletilmiş ve yatırımcı bir yıl kesin satış yasaklı bir varlığı statüleri gereği şirketin aktiflerine dahil edemeyeceklerini belirtmiştir. Bunun üzerine yapılan görüşmeler neticesinde yatırımcı Universe Capital Partners LLC'nin alternatif önerileri 18 Aralık 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur.

Yapılan değerlendirme sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu, 31 Ocak 2013 tarih ve 170/880 sayılı yazılarıyla alternatif öneri talebimizin olumsuz karşılandığını, çıkarılmış sermayemizin 26.000.000.-TL'dan 27.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle 1.000.000.-TL nominal değerli payların ihracına onay verilmesi için yatırımcı Universe Capital Partners LLC'nin sahip olduğu (kendisine teminat olarak verilenler de dahil) mevcut şirketimiz payları ile bu sermaye artırımını sonucunda edinilecek payların bir yıl süre ile satılmayacağına ilişkin olarak Universe Capital Partners LLC'den taahhütname alınması ile alınan taahhütname hakkında kamuya bilgi verilmesi gerektiğini, aksi takdirde satışı yapılacak payların ihracına onay verilmemiş sayılacağını bildirmiştir.

Durum yatırımcı Universe Capital Partners LLC ile paylaşılmış ve daha önce de belirttikleri gibi, yapılan anlaşma gereği çıkarılacak payların "tamamen tescilli, serbestçe ticarete sokulabilen, hamiline, imtiyazsız paylar" olması gerektiğini, statüleri gereği "likit olmayan varlıklara yatırım yapamayacaklarını" bildirmişlerdir.

Bunun üzerine 1.000.000.-TL'lık tahsisli nakit sermaye artışı için Sermaye Piyasası Kurulu'na kurul kayıt ücreti yatırılmamış ve ihraç için gerekli belgelerin alınması amacıyla da başvuruda bulunulmamıştır.

26. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar (devamı)

b. 8 Mart 2013 tarihinde Şirket hissedarı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ve 12 Mart 2013 tarihinde T.C. İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü'nden gönderilen yazılardan anlaşılmıştır ki, Şirket hissedarı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İstanbul Anadolu 15. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2013/269 Esas sayılı dosyasından 19 Şubat 2013 günü saat 17:59'dan itibaren iflasına karar verilmiştir. Bu konu ile ilgili olarak Şirket'in 25 Mart 2013 tarihli özel durum açıklaması aşağıdaki gibidir:

- Şirketimizin % 22,1 oranında ortağı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin iflası sebebi ile sahip olduğu 5.752.072 TL. nominal bedelli FRİGO payları her türlü hakları ile birlikte T.C.İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü'ne devredilmiştir.
- Şirketimizin müflis Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye herhangi bir borcu yoktur.
- Şirketimizin Finansal Tablolarında müflis Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.Ancak 14 Nisan 2012 tarihli KAP açıklamamızda belirtildiği üzere usul hatasından dolayı icra masrafları ile beraber 243.278,66 TL.'ye bali olan ödemiş olduğumuz ve hesaplarımıza gider olarak kaydettiğimiz bu miktar için M.V.A Tekstil Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş., Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Doysan İç Dış Ticaret Gıda Sanayi A.Ş.aleyhine açılmış istirdat davası devam etmektedir.
- Şirketimizin müflis Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.' lehine vermiş olduğu herhangi bir kefalet de yoktur.
- Bu iflasın şirketimizin Finansal Tablolarına menfi bir etkisi yoktur, 3. maddede belirtilen dava lehimize neticelendiği taktirde dava tutarı hesaplarımıza gelir kaydedilecektir.
- İflas masasına giren Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 5.752.072 TL nominal bedelli FRİGO payları ile ilgili kararı yasalar ve prosedürler gereğince iflas müdürlüğü verecektir.
- İflas masasına giren Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 5.752.072 TL. nominal bedelli FRİGO payları ile ilgili temsil hakkı iflas masasının uhtesindedir.

27. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

a. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Grup, konsolide finansal tablolarını önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un toplam kısa vadeli yükümlülükleri toplam dönen varlıklarından 4.849.639 TL fazladır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un dönem zararı 1.401.321 TL olup, sermayesinin % 49'unu kaybetmiştir. Grup'un uzun süredir işletme sermayesi eksikliğinden dolayı yapılan özkaynak artırımı çalışmaları Grup yönetiminin elinde olmayan sebeplerden dolayı netice vermemiştir. Grup, faaliyetlerini fonlamak ve finansman yükümlülüklerini yerine getirmek için 12 Mart 2013 tarihinde yapmış olduğu olağanüstü genel kurul toplantısında aşağıdaki hususlarda karar almıştır.

- i. Grup'un işleri gereği ihtiyaç olabilecek finansman için, bu finansmanı sağlayacak kuruluşlara Grup varlıkları üzerinde rehin, ipotek (*) vs. haklar tesis edilebilmesi için Yönetim Kuruluna yetki verilmesine,
- ii. Grup'un borçlanma araçları çıkarabilmesi için Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine,
- iii. Şirket aktiflerinin (**) bir kısmının satılarak yeniden yapılandırma planlarının yapılmasına karar vermiştir.

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un varlıkları üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

(**) Daha az verimli ve atıl durumda olan aktifler.

Yukarıda sayılan tedbirler çerçevesinde işletmenin sürekliliği varsayımı, ekli konsolide finansal tablolar için uygundur.

b. Aktifler üzerindeki sigorta tutarı

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki toplam sigorta tutarı 37.850.313 TL'dir (31 Aralık 2011: 37.406.359 TL).