

Tuqaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özkaynak değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	7 - 53

Bağımsız denetim raporu

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ortakları'na ;

Giriş

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket)'ne ait 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket 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 denetim, finansal tablolarda yer alan tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile 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, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket 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 finansal tablolar, Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu ve 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.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ethem Kutucular, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

20 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle****bilanço****(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

Varlıklar	Notlar	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar		150.396.837	116.847.007
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.920	63.934
Ticari alacaklar	7	75.035.603	76.530.749
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26	62.400	56.782
- Diğer ticari alacaklar	7	74.973.203	76.473.967
Diğer alacaklar	8	3.795.775	1.565.838
Stoklar	9	58.129.218	29.947.699
Diğer dönen varlıklar	16	13.433.321	8.738.787
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	10	14.727.979	15.953.778
Duran varlıklar		50.536.968	36.260.630
Diğer alacaklar	8	8.580	9.073
Maddi duran varlıklar	10	49.336.860	35.440.701
Maddi olmayan duran varlıklar	11	959.517	714.288
Diğer duran varlıklar	16	232.011	96.568
Toplam varlıklar		215.661.784	169.061.415
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		156.056.778	63.477.899
Finansal borçlar	5	115.745.939	37.205.171
Ticari borçlar	7	27.315.843	19.231.846
- İlişkili taraflara ticari borçlar	26	1.990.462	1.507.274
- Diğer ticari borçlar	7	25.325.381	17.724.572
Diğer borçlar	8	1.111.698	980.891
Borç karşılıkları	13	4.539.439	2.436.986
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	1.375.482	1.353.571
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	5.968.377	2.269.434
Uzun vadeli yükümlülükler		12.061.561	29.318.937
Finansal borçlar	5	8.553.300	27.533.360
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	3.092.305	1.384.282
Borç karşılıkları	13	415.956	401.295
Özkaynaklar		47.543.445	76.264.579
Ödenmiş sermaye	17	100.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	1.894.212	1.894.212
Sermaye avansı	17	50.000.000	50.000.000
Hisse senedi ihraç primleri	17	121.454	121.454
Değer artış fonu	10, 17	33.049.446	23.434.821
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	28.075	28.075
Geçmiş yıl zararları	17	(99.062.425)	(100.079.313)
Net dönem karı/(zararı)		(38.487.317)	865.330
Toplam kaynaklar		215.661.784	169.061.415

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait****kapsamlı gelir tablosu****(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satış gelirleri, net	18	102.014.536	125.121.721
Satışların maliyeti (-)	18	(95.135.006)	(96.561.790)
Brüt kar		6.879.530	28.559.931
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(21.715.066)	(17.884.388)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(10.692.441)	(8.056.887)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	19	(371.752)	(289.283)
Diğer faaliyet gelirleri	20	2.266.383	1.673.110
Diğer faaliyet giderleri (-)	20	(181.924)	(775.359)
Faaliyet karı / (zararı)		(23.815.270)	3.227.124
Finansal gelirler	21	2.942.268	3.105.133
Finansal giderler (-)	22	(16.319.028)	(6.173.426)
Vergi öncesi kar / (zarar)		(37.192.030)	158.831
Vergi gelir/gideri		(1.295.287)	706.499
Dönem vergi gelir / (gideri)		-	-
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	24	(1.295.287)	706.499
Dönem karı / (zararı)		(38.487.317)	865.330
Diğer kapsamlı gelir / (gider)			
Maddi duran varlık değer artış fonundaki değişim (*)		9.614.625	(121.049)
Döneme ait toplam kapsamlı gelir / (gider)		(28.872.692)	744.281
Hisse başına kazanç / (kayıp)	25	(0,3848)	0,0086

(*) 2.403.656 TL (2010 – 30.262 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi etkisinden net olarak ifade edilmiştir (Not 24).

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait****öz kaynak değişim tablosu****(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye avansı	Değer artış fonu	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl zararları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle	100.000.000	1.894.212	50.000.000	23.555.870	121.454	28.075	(86.208.437)	(14.022.187)	75.368.987
Geçmiş dönem zararı sınıflaması	-	-	-	-	-	-	(14.022.187)	14.022.187	-
Değer artış fonu transferi	-	-	-	-	-	-	151.311	-	151.311
Döneme ait toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(121.049)	-	-	-	865.330	744.281
31 Aralık 2010 itibariyle	100.000.000	1.894.212	50.000.000	23.434.821	121.454	28.075	(100.079.313)	865.330	76.264.579
Geçmiş dönem karı sınıflaması	-	-	-	-	-	-	865.330	(865.330)	-
Değer artış fonu transferi	-	-	-	-	-	-	151.558	-	151.558
Döneme ait toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	9.614.625	-	-	-	(38.487.317)	(28.872.692)
31 Aralık 2011 itibariyle	100.000.000	1.894.212	50.000.000	33.049.446	121.454	28.075	(99.062.425)	(38.487.317)	47.543.445

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait****nakit akım tablosu****(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımları	Not		
Vergi öncesi (zarar)/ kar		(37.192.030)	158.831
Dönem zararını işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	23	3.258.311	3.419.659
Kıdem tazminatı gideri	19	2.339.053	1.128.410
Şüpheli alacak karşılığı gideri	7	-	10.234
İzin karşılığı gideri	15	236.175	244.924
Finansal borçlara ilişkin gerçekleşmemiş kur farkı		5.552.749	(602.650)
Faiz giderleri	22	5.744.481	4.107.675
Sabit kıymet satış karları	20	(197.965)	(243.694)
Dava karşılığı giderleri	13	19.100	402.210
Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı gideri	13	14.661	69.984
Stok imha karşılığı giderleri		2.169.486	72.703
Faiz gelirleri	21	(26.325)	(106.296)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi işletme faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan net nakit		(18.082.304)	8.661.991
Kısa vadeli ticari alacaklar		1.495.146	(12.258.841)
Stoklar		(28.181.519)	12.570.000
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar		(6.923.978)	1.902.441
Diğer duran varlıklar		(135.443)	30.986
Ticari borçlar		8.083.997	(8.028.547)
Diğer borçlar ve borç karşılıkları		239.090	11.661
Ödenen faizler		(4.759.872)	(3.057.896)
Ödenen dava gideri	13	(206.450)	(1.285.810)
Ödenen izin	15	(214.264)	(169.992)
Ödenen kıdem tazminatı	15	(631.030)	(777.653)
Ödenen kıdemli işçiliği teşvik primi	13	-	(39.510)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı		(49.316.627)	(2.441.170)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları		(4.000.640)	(1.194.387)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		206.578	288.565
Alınan faiz		26.325	106.296
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı		(3.767.737)	(799.526)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları			
Alınan krediler		116.596.950	64.176.250
Kredilerin geri ödemesi		(63.573.600)	(60.874.479)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı		53.023.350	3.301.771
Nakit hareketlerindeki net değişim		(61.014)	61.074
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		63.934	2.860
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		2.920	63.934

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan

finansal tablolara ilişkin özet notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu, başta salça, konserve ve turşu olmak üzere her türlü gıda maddelerinin üretimi ve bu ürünlerin yurt içinde ve yurt dışında pazarlanmasıdır. Şirket'in üretim faaliyetleri Torbalı ve Manyas'taki tesislerinde gerçekleştirilmektedir. Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi Çaybaşı Mevkii 35880 Torbalı, İzmir'dir.

Şirket'in hisselerinin %82'ü Ordu Yardımlaşma Kurumu'na ("OYAK") aittir ve kalan %18 hissesi de İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirket'in, finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2012 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı :

Dönem	İşçi	Memur	Müdür	Üst düzey	Toplam
1 Ocak – 31 Aralık 2011	59	175	10	3	247
1 Ocak – 31 Aralık 2010	62	151	10	3	225

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun şekilde TL olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup SPK'nın tebliğlerine uygun olarak, Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tasvihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, ertelenmiş vergi hesaplaması ve karşılıkların hesaplamasıdır. Rayiç değerden taşınan araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis makine, cihazların değeri hariç finansal tablolar maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nde öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarına ("UMS" / "UFRS") uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Düzeltmeler

Finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir:

- Ticari alacaklar, vadeli senetler, borç senetleri ve satıcılar için reeskont hesaplanması
- Sabit kıymetlerin faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi ile itfa edilmesi
- TMS 19 kapsamında çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların ayrılması
- Ertelenmiş vergi düzeltmeleri
- Finansal varlıklar için değer düşüklüğü kaydedilmesi
- TMS 37 kapsamında karşılıkların muhasebeleştirilmesi
- TMS 2 kapsamında stoklarda değer düşüklüğü karşılıklarının muhasebeleştirilmesi

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere finansal tablolar önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Daha doğru gösterim için finansal tablo kalemlerinin gösterimi değiştiğinde, karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla önceki dönem tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Finansal tablolar geçmiş dönemle ilgili herhangi bir yeniden sınıflandırma içermemektedir.

2.4 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2.5 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibi olup, söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi bulunmamaktadır. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

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

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

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

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

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

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

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

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

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

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren stoklar hareketli ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer; olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleşirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Maddi duran varlıklar

Yeniden değerlendirme yöntemi

Şirket, ilk kez 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binaları yeniden değerlemiştir. 2011 yılı sonunda söz konusu maddi duran varlık sınıfları için yapılan yeniden değerlendirme çalışmaları yenilenirken; tesis, makine ve cihazlara da değerlendirme işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu uygulamalar, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı uyarınca yapılan bir yeniden değerlendirme işlemi olarak ele alınmıştır.

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arsa ve arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler, bilanço tarihinde belirlenen gerçeğe uygun değer varlığın defter değerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket en son 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle söz konusu varlıkları için yeniden değerlendirme çalışması yapmış ve etkileri finansal tablolara yansıtmıştır.

Söz konusu arsa ve arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile tesis, makine ve cihazların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki "değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kapsamlı gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerlendirilen tesis, makine ve teçhizat, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binaların amortismanı kapsamlı gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen varlığın satılması veya kullanım dışı bırakılması durumunda yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye, doğrudan geçmiş yıl kar/zararları hesabına transfer edilir.

Maliyet yöntemi

Araçlar, ekipmanlar ve diğer maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilirler. 2011 yılı sonu itibariyle yeniden değerlendirme yöntemiyle ölçülen tesis, makine ve cihazlar 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda maliyet değeriyle taşınmaktadır.

Maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların beklenen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yerüstü ve yeraltı düzenleri	15
Binalar	10 - 50
Makine, tesis ve cihazlar	4 - 10
Taşıt araç ve gereçleri	5
Döşeme ve demirbaşlar	4 - 15
Diğer maddi duran varlıklar	5

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 kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir.

Haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşan maddi olmayan duran varlıklar 5-10 yıl olarak tahmin edilen ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla itfa edilmektedir.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülmektedir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen makul değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Bu çalışmalar sırasında kullanılan başlıca varsayımlar; yakın gelecekteki enflasyon beklentileri, satış ve maliyetlerde beklenen artışlar, ihracat-iç pazar kompozisyonunda beklenen değişimler ve beklenen ülke büyüme oranlarından oluşmaktadır.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali yine kapsamlı gelir tablosuna kayıt edilir.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, faiz giderleri, kur farkı giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir.

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

Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler bilanço döneminde yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün (hukuki ya da zımni) bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

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 şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için finansal tablolarda tahmini karşılık ayrılır. Cari dönem vergisi, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

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

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar ve kullanılmamış mali zararlardan öngörülebilir gelecekte yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda varlık olarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları baz alınarak hesaplanır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

a) Tanımlanan fayda planları

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 "*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*" Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı

Şirket'in belli bir kıdem üzerinde çalışanlarına ödenen "Kıdemli işçiliği teşvik primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Karşılık, gelecekteki olası nakit çıkışlarının toplam tutarının bilanço tarihindeki değerine indirgenmiş değerini ifade eder (Not 13).

c) Tanımlanan katkı planları

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket hissedarları, Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür gibi yönetici personeli, yakın aile üyeleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirakler ve ortaklıklar ilişkili taraf olarak kabul edilmiştir. Şirket'in kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi ve Şirket ya da Şirket ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir. Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere yine tahakkuk esasına göre kaydedilir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Mamül satışı:

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

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

Faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın raporlama dönemi boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, çeşitli içsel kaynaklardan "bedelsiz hisse" yolu ile arttırmabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kamuya ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Şirket'in alımı veya satımı gerçekleştireceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yeralan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, Türkiye'de ve sadece gıda maddeleri üretimi ve satışı alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır. Şirket Yönetimi, Şirket'in faaliyetlerini tek bölüm altında izlemektedir.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri, teşviklerin alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden gelir tablosuna kaydedilirler.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

- a) Şirket maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin ve bağımsız eksperlerin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- b) Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.
- c) Şüpheli alacak karşılıkları, Yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- d) Şirket'in bayilerindeki son kullanma tarihi yaklaşan mamüller için iade ve imha karşılığı hesaplanmaktadır. Söz konusu karşılık hesaplanırken ürünlerin geriye kalan raf ömürleri ve planlanan iade süreleri dikkate alınmaktadır.
- e) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- f) Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Cari yılda yükümlülüğün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktör tarafından gerçekleştirilmiş olup hesaplamaya yönelik muhasebe tahminlerinde bazı değişiklikler yapılmıştır. Cari döneme ilişkin değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 15'te detaylı olarak yer verilmektedir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	1.033	48
Vadesiz mevduatlar	1.887	3.876
Vadeli mevduatlar	-	60.010
	2.920	63.934

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL cinsinden olan vadeli mevduatın faiz oranı %6, vadesi ise 3 Ocak 2011'dir.

4. Finansal yatırımlar

Yoktur.

5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	115.608.706	37.205.171
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	137.233	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	115.745.939	37.205.171
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli banka kredileri	8.553.300	27.533.360
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	8.553.300	27.533.360

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Finansal borçlar (devamı)**31 Aralık 2011:****Kısa vadeli**

Para birimi	Vade aralığı	Döviz tutarı	Döviz kuru	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	TL tutarı
TL	2 Ocak 2012 – 7 Aralık 2012	-	-	%10,91	45.710.194
Euro	1 Mart 2012 – 27 Aralık 2012	28.658.542	2,4438	%3, 80 - %5,37	70.035.745
					115.745.939

Uzun vadeli

Para birimi	Vadesi	Döviz tutarı	Döviz kuru	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	TL tutarı
Euro	1 Şubat 2013	3.500.000	2,4438	%3,80	8.553.300
					8.553.300

31 Aralık 2010:**Kısa vadeli**

Para Birimi	Vade aralığı	Döviz tutarı	Döviz kuru	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	TL tutarı
TL	3 Ocak 2011 – 26 Mayıs 2011	-	-	%7,57	20.723.433
Euro	11 Mart 2011 – 23 Eylül 2011	8.043.403	2,0491	%3,16	16.481.738
					37.205.171

Uzun vadeli

Para Birimi	Vade aralığı	Döviz tutarı	Döviz kuru	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	TL tutarı
Euro	1 Mart 2012 – 8 Mart 2012	13.436.806	2,0491	%4,00	27.533.360
					27.533.360

Uzun vadeli finansal borçların özet geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödeme süresi 1-2 yıl	8.553.300	27.533.360
	8.553.300	27.533.360

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur.

7. Ticari alacak ve borçlar

a) Ticari alacaklar:

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Ticari alacaklar	57.248.826	72.783.578
Alacak senetleri	22.525.666	8.492.607
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(4.801.289)	(4.802.218)
	74.973.203	76.473.967
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 26)	62.400	56.782
	75.035.603	76.530.749

Mamül satışı ile ilgili olarak bayi ve zincir marketler için protokol vadesi 60-120 gündür ancak bayilere ihtiyaç halinde vade uzatması yapılmaktadır.

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla	(4.802.218)	(4.814.791)
Karşılık ayrılan	-	(10.234)
Tahsil edilen	929	22.807
31 Aralık itibarıyla	(4.801.289)	(4.802.218)

b) Ticari borçlar:

Ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Borç senetleri	18.930.803	10.436.930
Satıcılar	6.394.578	7.287.642
	25.325.381	17.724.572
İlişkili şirketlere borçlar (Not 26)	1.990.462	1.507.274
Toplam	27.315.843	19.231.846

Ticari borçların ödeme vadeleri 30-240 gün arasında değişmektedir.

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Diğer alacaklar ve borçlar

a) Diğer alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İadesi istenen KDV alacakları	3.154.539	771.019
Geçmiş yıl müstahsillerinden alacaklar	240.970	173.144
Diğer çeşitli alacaklar	400.266	621.675
	3.795.775	1.565.838

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	8.580	9.073
	8.580	9.073

b) Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	441.203	412.214
Ödenecek vergi ve fonlar	281.498	289.032
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	223.331	194.528
Diğer çeşitli borçlar	165.666	85.117
	1.111.698	980.891

9. Stoklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	7.250.564	6.811.373
Yarı mamüller	3.321.891	3.968.295
Mamüller	47.556.763	19.168.031
	58.129.218	29.947.699

2011 yılında 3.849.151 TL (2010 - 1.506.208 TL) tutarındaki stok imha edilmiş, ilgili giderler satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Maddi duran varlıklar

Maliyet değeri	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer (*)	Yeniden değerlendirme artışları	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	7.215.110	-	-	-	-	1.714.890	8.930.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.594.540	25.000	325.316	-	-	606.755	2.551.611
Binalar	17.660.155	47.900	293.500	(17.000)	-	1.447.804	19.432.359
Tesis, makina ve cihazlar	36.053.779	550.299	2.192.690	(81.747)	(6.170.896)	10.162.622 (**)	42.706.747
Taşıtlar	809.304	-	-	(229.751)	-	-	579.553
Demirbaşlar	2.943.324	75.420	1.645	(67.778)	-	-	2.952.611
Diğer maddi duran varlıklar	1.368.763	42.293	79.270	-	-	-	1.490.326
Yapılmakta olan yatırımlar	190.168	2.908.623	(2.892.421)	-	-	-	206.370
Toplam	67.835.143	3.649.535	-	(396.276)	(6.170.896)	13.932.071	78.849.577
(-) Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2011	Dönem gideri (Not 23)		Çıkışlar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer (*)	Yeniden değerlendirme artışları	31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(166.419)	(85.192)		-	-	-	(251.611)
Binalar	(1.058.920)	(540.440)		17.000	-	-	(1.582.360)
Tesis, makina ve cihazlar	(26.559.234)	(2.398.116)		79.107	5.646.497	-	(23.231.746)
Taşıtlar	(739.787)	(22.764)		226.251	-	-	(536.300)
Demirbaşlar	(2.588.217)	(86.391)		65.305	-	-	(2.609.303)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.281.865)	(19.532)		-	-	-	(1.301.397)
Toplam	(32.394.442)	(3.152.435)	-	387.663	5.646.497	-	(29.512.717)
Net defter değeri	35.440.701	497.100	-	(8.613)	(524.399)	13.932.071	49.336.860

(*) Şirket, tesis, makine ve cihazlarının bir kısmını (net defter değeri – 524.399 TL) 2011 yılında satış amaçlı elde tutulan Turgutlu tesise transfer etmiştir.

(**) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maliyet bedelinden ölçülen tesis, makine ve cihazlar 2011 yılı sonu itibarıyla yeniden değerlendirme modeliyle ölçülmekte olup, söz konusu muhasebe politikası değişikliğinden kaynaklanan değer artışı 10.162.622 TL olmuştur.

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

10. Maddi duran varlıklar (devamı)

Maliyet değeri	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklardan transfer (*)	31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar	7.186.010	29.100	-	-	-	7.215.110
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.576.855	17.685	-	-	-	1.594.540
Binalar	17.594.131	66.024	-	-	-	17.660.155
Tesis, makina ve cihazlar	33.177.604	627.489	172.182	(580.523)	2.657.027	36.053.779
Taşıtlar	1.363.894	66.240	-	(620.830)	-	809.304
Demirbaşlar	2.877.838	80.955	-	(15.469)	-	2.943.324
Diğer maddi duran varlıklar	1.374.240	-	-	(5.477)	-	1.368.763
Yapılmakta olan yatırımlar	174.033	188.317	(172.182)	-	-	190.168
Toplam	65.324.605	1.075.810	-	(1.222.299)	2.657.027	67.835.143

(-) Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2010	Dönem gideri (Not 23)		Çıkışlar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklardan transfer (*)	31 Aralık 2010
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(70.785)	(95.634)		-	-	(166.419)
Binalar	(527.415)	(531.505)		-	-	(1.058.920)
Tesis, makina ve cihazlar	(21.915.057)	(2.569.108)		537.655	(2.612.724)	(26.559.234)
Taşıtlar	(1.297.993)	(62.621)		620.827	-	(739.787)
Demirbaşlar	(2.528.635)	(75.051)		15.469	-	(2.588.217)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.260.625)	(26.717)		5.477	-	(1.281.865)
Toplam	(27.600.510)	(3.360.636)	-	1.179.428	(2.612.724)	(32.394.442)
Net defter değeri	37.724.095	(2.284.826)	-	(42.871)	44.303	35.440.701

(*) Şirket 2010 yılında, satış amacıyla elinde tuttuğu Turgutlu tesisindeki makinelerin bir kısmını (net defter değeri – 44.303 TL) Torbalı tesise transfer etmiştir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

10. Maddi duran varlıklar (devamı)

Şirket'in arazileri, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları, tesis, makina ve teçhizatları SPK lisanslı bağımsız bir ekspertiz firması tarafından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmiştir. Değerlemeler güncel piyasa koşulları dikkate alınarak, maliyet yaklaşımı yöntemiyle yapılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan yeniden değerlendirme sonucunda ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş 33.049.446 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar altında değer artış fonu hesabı içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2010 - 23.434.821 TL).

Şirket'in sahip olduğu arazileri, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ve makina teçhizatları tarihi maliyet esasına göre değerlendirilmiş olması durumundaki toplam net defter değerlerine aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet	47.159.270	51.033.439
Birikmiş amortisman	(28.282.286)	(31.328.039)
Net defter değeri	18.876.984	19.705.400

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Şirket, 23 Ekim 2009 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karar ile Turgutlu/Manisa'da bulunan fabrikasındaki üretim faaliyetlerinin sona erdirilmesine ve mevcut salça tesisi ile birlikte Turgutlu fabrikası arsasının satışına karar vermiştir. Dolayısıyla satışına karar verilen maddi duran varlıklar defterlerde taşınan değerleri ile satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin düşük olanı ile "satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar" hesabına transfer edilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların satışına ilişkin görüşmeler devam etmektedir.

Şirket'in satış amaçlı elde tuttuğu duran varlıkları SPK lisanslı bağımsız bir ekspertiz firması 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. 2011 yılı sonu itibarıyla satış gerçekleştirilemeyen ve buna ilişkin görüşmeleri süren varlıklar için güncel piyasa koşullarına göre yeni bir değerlendirme çalışması yapılarak 1.750.197 TL tutarındaki değer düşüklüğü, diğer kapsamlı gelir hesabına yansıtılmıştır.

Ayrıca Şirket, maddi duran varlıklar altında sınıflanan tesis, makine ve cihazlarının bir kısmını (net defter değeri – 524.399 TL) 2011 yılında satış amaçlı elde tutulan Turgutlu tesise transfer etmiştir.

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Maddi olmayan duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak	1.677.944	1.559.367
Alımlar	351.105	118.577
31 Aralık	2.029.049	1.677.944
<u>(-) Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak	(963.656)	(904.633)
Dönem gideri (Not 23)	(105.876)	(59.023)
31 Aralık	(1.069.532)	(963.656)
Net defter değeri	959.517	714.288

12. Devlet teşvik ve yardımları

Şirket, Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi Yardımlarına İlişkin Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 2010/10 Tebliği'nin Resmi Gazete'de 24 Aralık 2010 tarihinde yayımlanmasını müteakiben söz konusu tebliğin kapsadığı döneme ilişkin olarak gerçekleştirmiş olduğu ihracat bedelleri üzerinden 1.472.932 TL (2010 - 1.532.542 TL) tutarında ihracat iadesi geliri tahakkuk ettirmiş ve kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Not 18).

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli</u>		
Mamül iade karşılığı (*)	3.274.688	1.105.202
Bayi ve zincir market ciro prim karşılığı	665.451	769.886
Dava karşılığı	349.292	536.642
Diğer gider karşılıkları	250.008	25.256
Toplam	4.539.439	2.436.986
<u>Uzun vadeli</u>		
Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı (**)	415.956	401.295
Toplam	415.956	401.295

(*) Bayiler ve zincir marketlerde bulunan, son kullanma tarihi yaklaşan ve iade alınması beklenen stokların tahmin edilen tutarları üzerinden ayrılan karşılıktır.

(**) Şirket'in belli bir kıdemün üzerindeki çalışanlarına "Kıdemli işçiliği teşvik primi" adı altında sağladığı fayda gereğince çalışanların işlerine ve işyerlerine bağlılıklarını teşvik etmek amacıyla 10 yıllık kıdemli olanlara 30 günlük, 15 yıllık kıdemli olanlara 45 günlük, 20 yıllık kıdemli olanlara 60 günlük çıplak ücretleri tutarında, her kıdem kademesi için bir defaya mahsus olmak üzere kıdemlerini doldurdıkları ayın ücretleriyle birlikte ödenir.

Şirket, kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığını hesaplarken, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların işe başlangıç tarihinden itibaren geçen süreyi değerlendirmiş ve gelecekte ödenmesi tahmin edilen primlerin bilanço tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır.

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Dava karşılığının hareket tablosu aşağıdadır:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle	536.642	1.420.242
İlave karşılık (Not 20)	19.100	402.210
Ödenen	(206.450)	(1.285.810)
31 Aralık itibariyle	349.292	536.642

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığının hareket tablosu aşağıdadır:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle	401.295	370.821
İlave karşılık	14.661	69.984
Ödenen	-	(39.510)
31 Aralık itibariyle	415.956	401.295

14. Taahhütler ve zorunluluklar

Şirket'in vermiş olduğu Teminat/Rehin/İpotekler (TRİ) detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	13.227.462	10.918.212
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarları	-	-
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	-	-
Toplam	13.227.462	10.918.212

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %27,82'dir (31 Aralık 2010 - %14,31).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in yukarıda sunulan teminat mektupları haricinde vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para cinsinden herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in kullanmış olduğu kredileri için vermiş olduğu ihracat taahhütleri 7.402.364 Euro'dur (31 Aralık 2010 – 10.458.085 Euro'dur).

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

15. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kısa vadeli

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izin karşılığı	1.375.482	1.353.571
Toplam	1.375.482	1.353.571

Kullanılmayan izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla	1.353.571	1.278.639
Karşılık gideri	236.175	244.924
Ödenen izin ücretleri	(214.264)	(169.992)
31 Aralık itibarıyla	1.375.482	1.353.571

Uzun vadeli

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	3.092.305	1.384.282

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010 - 2.517,00 TL) tavana tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada 'Öngörülen Birim Kredi Yöntemi' kullanılmıştır.

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%9,2 - %11,55 (değişken)	%10 (sabit)
Enflasyon oranı	%4,5 - %8,75 (değişken)	%5,1 (sabit)
Ücret artış oranı	reel %1,5	-
Kıdem tazminatı tavan artışı	Enflasyon ile aynı oranda (değişken)	%5,1 (sabit)

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

15. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

İskonto oranı, emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihli hesaplama göre yıllara göre değişen iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş yıllara göre değişen enflasyon oranları kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %11 ile %0 aralığındadır. 31 Aralık 2010 tarihli hesaplama konu kendi isteğiyle ayrılma olasılığı tüm çalışanlar için %4,3'tür.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde sone eren yıllar için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla	1.384.282	1.033.525
Faiz gideri	157.862	48.185
Dönem gideri	202.328	350.757
Aktüeryal kayıp	1.978.863	729.468
Ödenen tazminatlar	(631.030)	(777.653)
31 Aralık itibarıyla	3.092.305	1.384.282

16. Diğer varlık ve yükümlülüklerDiğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	12.102.998	7.404.415
İhracat iadesi tahakkukları	879.627	831.689
Gelecek aylara ait giderler	322.917	119.524
Stoklar için verilen sipariş avansları	126.148	145.853
Forward gelir tahakkuku	-	234.000
Diğer	1.631	3.306
	13.433.321	8.738.787

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlıklar için verilen sipariş avansları	96.568	96.568
Peşin ödenmiş giderler	135.443	-
	232.011	96.568

TuKaŞ Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar

a) Sermaye

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Ortaklar				
Ordu Yardımlaşma Kurumu ("OYAK")	82	81.541.828	83	82.526.621
Diğer	18	18.458.172	17	17.473.379
Tarihi değerle sermaye		100.000.000		100.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.894.212		1.894.212
Düzeltilmiş sermaye		101.894.212		101.894.212

Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. Şirket'in temettü imtiyazı bulunan hisse senedi bulunmamaktadır.

b) Değer artış fonu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu	33.049.446	23.434.821

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu; bina, arazi, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri ile tesis, makine ve cihazların yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir maddi duran varlığın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kar yedeklerinin nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	28.075	28.075

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. Yasal yedek akçeler ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz ancak olağanüstü yedeklerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Yasal finansal tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılabılır.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde yaparlar.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar (devamı)

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi usul kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarında özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir.

Özkaynak kalemleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	100.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	56.397.591	56.397.591
Hisse senedi ihraç primleri	121.454	121.454
Diğer sermaye yedekleri	91.400.353	77.907.594
Yasal yedekler	28.075	28.075
Olağanüstü yedekler	533.420	533.420
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış karı	6.637.654	6.637.654
Geçmiş yıllar zararları	(162.299.245)	(162.623.464)
Dönem karı/(zararı)	(32.351.084)	324.219

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<i><u>Satış gelirleri</u></i>		
Yurt içi satışlar	93.919.414	110.555.446
Yurt dışı satışlar	31.463.031	36.414.415
İhracat teşvik gelirleri (Not 12)	1.472.932	1.532.542
Satış iskontoları	(24.840.841)	(23.380.682)
	102.014.536	125.121.721
<i><u>Satışların maliyeti</u></i>		
İlk madde ve malzeme giderleri	83.337.556	57.861.437
Genel üretim giderleri	20.963.220	10.108.116
Direkt işçilik ve taşeron işçi giderleri (Not 23)	8.641.634	7.511.876
Amortisman giderleri	2.950.840	3.080.733
Yarı mamul stoklarındaki değişim	646.404	(531.356)
Mamul stoklarındaki değişim	(28.388.732)	13.684.541
Satılan mamullerin maliyeti	88.150.922	91.715.347
Satılan ticari malların maliyeti	6.984.084	4.846.443
	95.135.006	96.561.790

19. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri**a) Araştırma ve geliştirme giderleri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Personel giderleri (Not 23)	262.674	189.655
Diğer	109.078	99.628
	371.752	289.283

Tuğay Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri (devamı)**b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel giderleri (Not 23)	5.930.476	3.996.817
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	4.024.076	4.896.449
Bayi pazarlama giderleri	3.646.104	1.429.281
Market pazarlama giderleri	2.446.351	2.164.665
Tanıtım giderleri	1.786.229	1.247.468
İhracat gümrük masrafları	780.945	981.229
Taşıt araçları kira giderleri	645.357	458.654
Kira giderleri	244.703	285.789
Taşıeron ücret giderleri	59.433	282.389
Amortisman giderleri (Not 23)	17.168	35.314
Numune giderleri	61.116	36.305
Diğer	2.073.108	2.070.028
	21.715.066	17.884.388

c) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel giderleri (Not 23)	5.171.468	4.500.150
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	2.074.198	1.403.207
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	2.339.053	1.128.410
Amortisman giderleri (Not 23)	290.303	303.612
Vergi, resim ve harçlar	110.093	111.483
Taşıeron ücret giderleri	286.220	232.604
Kiralar	255.444	203.529
Diğer	165.662	173.892
	10.692.441	8.056.887

20. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Diğer faaliyetlerden gelirler</u>		
Ciro primi ve reklamasyon geliri	509.053	212.884
İmalat artığı satışları	341.102	271.343
Sabit kıymet satış karları	197.965	243.694
Hurda satışı gelirleri	172.889	251.858
Hasar tazminat geliri	42.951	21.711
Diğer	1.002.423	671.620
	2.266.383	1.673.110

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Diğer faaliyetlerden giderler		
Dava karşılığı gideri (Not 13)	19.100	402.210
Kanunen kabul edilmeyen giderler	29.781	215.923
Diğer	133.043	157.226
	181.924	775.359

21. Finansal gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Reeskont faiz gelirleri	1.765.023	1.899.045
Kambiyo karları	1.150.920	1.099.792
Faiz gelirleri	26.325	106.296
	2.942.268	3.105.133

22. Finansal giderler (-)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kambiyo zararları	8.916.509	248.147
Faiz giderleri	5.744.481	4.107.676
Reeskont faiz giderleri	1.658.038	1.817.603
	16.319.028	6.173.426

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. Niteliklerine göre giderler (-)

a) Amortisman ve itfa giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<i>Kayda alındığı yere göre</i>		
Üretim giderleri (Not 18)	2.950.840	3.080.733
Genel yönetim giderleri (Not 19)	290.303	303.612
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Not 19)	17.168	35.314
	3.258.311	3.419.659
<i>Niteliğine göre</i>		
Maddi varlık amortismanı (Not 10)	3.152.435	3.360.636
Maddi olmayan duran varlık itfa gideri (Not 11)	105.876	59.023
	3.258.311	3.419.659

b) Personel giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satışların maliyeti (Not 18)	8.641.634	7.511.876
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Not 19)	5.930.476	3.996.817
Genel yönetim giderleri (Not 19)	5.171.468	4.500.150
Araştırma ve geliştirme giderleri (Not 19)	262.674	189.655
	20.006.252	16.198.498

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2010 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden ise %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları Maliye idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Değerleme öncesi maddi varlıkların farkları	3.718.722	109.968
Kıdem tazminatı karşılığı	618.461	276.856
Alacak ve borç reeskontu	(189.081)	(205.602)
Geçmiş yıl zararları	24.556.024	18.657.565
Stokların değerlenmesi	85.086	(1.602)
Kullanılmamış izin karşılığı	275.096	270.714
Ciro primi ve mamul iade gideri karşılığı	788.028	153.977
Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı	83.191	80.259
Devam eden dava karşılıkları	69.858	107.328
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	30.005.385	19.449.463
Muhasebeleştirilmeyen ertelenmiş vergi varlıkları	(27.711.401)	(15.860.192)
Kayda alınan ertelenmiş vergi aktifi	2.293.984	3.589.271
Maddi duran varlıkların değerlenmesinden kaynaklanan ertelenen vergi yükümlülüğü	(8.262.361)	(5.858.705)
Dönem sonu itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(5.968.377)	(2.269.434)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in, 122.601.336 TL değerinde ileriki yıllardan mahsup edebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır (31 Aralık 2010 - 94.054.023 TL). Mali zararların mahsup edilecek son yılları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2012	404.121	404.121
2013	75.236.337	75.236.336
2014	18.413.565	17.647.367
2016	28.726.096	-
Toplam	122.780.119	93.287.824

Vergi öncesi zarara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan vergi geliri ile kapsamlı gelir tablosundaki vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vergi öncesi (zarar)/kar	(37.192.131)	158.831
Geçerli oran üzerinden vergi geliri/(gideri)	7.438.426	(31.766)
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan daimi farklar, KKEG ve vergiye tabi olmayan gelirlerin net etkisi	(8.733.713)	738.265
Kapsamlı gelir tablosundaki vergi (gideri)/geliri	(1.295.287)	706.499

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla	2.269.434	3.006.195
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	1.295.287	(706.499)
Diğer kapsamlı gider hesabında muhasebeleşen tutar	2.403.656	(30.262)
31 Aralık itibarıyla	5.968.377	2.269.434

25. Hisse başına kazanç /(kayıp)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolar için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL değerinde)	100.000.000	100.000.000
Net kar/(zarar) - TL	(38.487.317)	865.330
Hisse başına kazanç/(kayıp) TL - %	(0,3849)-(%38,49)	0,0086-%0,86

26. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45 - 90 gün aralığındadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-90 gün aralığındadır. Ticari borçlara faiz işletilmemektedir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kısa vadeli ticari		Kısa vadeli ticari	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
<u>Ortaklar</u>				
Oyak Genel Müdürlüğü	62.400	-	52.477	-
<u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u>				
Omsan Lojistik A.Ş.	-	1.719.799	-	1.107.978
Oyak Savunma ve Güvenlik Sis. A.Ş.	-	204.047	-	214.902
Oyak Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş.	-	41.667	-	30.966
Oyak Telekomünikasyon A.Ş.	-	11.104	-	13.505
Oyak Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş.	-	9.833	-	109.308
Hektaş Ticaret A.Ş.	-	429	-	25.419
Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş.	-	-	-	2.556
Ereğli demir ve Çelik Fab.T.A.Ş.	-	-	4.305	-
Diğer	-	3.583	-	2.640
	62.400	1.990.462	56.782	1.507.274

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011				
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal ve hizmet alımları	Satışlar	Faiz gideri	Kira gideri
Ortaklar				
Oyak Genel Müdürlüğü	85.200	216.750	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler				
Omsan Lojistik A.Ş.	4.340.091	-	-	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri	1.129.538	-	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş.	466.385	-	-	-
Oyak Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş.	374.157	-	-	-
Hektaş Ticaret A.Ş.	73.960	-	-	-
Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş.	11.483	-	-	50.847
Oyak Telekomünikasyon A.Ş.	124.967	-	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.098	-	-	-
Ereğli Demir ve Çelik Fab.T.A.Ş.	-	-	-	-
Oyak Ankerbank	7.331.400	-	142.848	-
	13.950.279	216.750	142.848	50.847

1 Ocak - 31 Aralık 2010				
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal ve hizmet alımları	Satışlar	Verilen faizler	Kira gideri
Ortaklar				
Oyak Genel Müdürlüğü	80.400	177.471	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler				
Omsan Lojistik A.Ş.	4.775.824	-	-	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri	1.140.962	-	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş.	439.770	-	-	-
Oyak Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş.	423.146	-	-	-
Hektaş Ticaret A.Ş.	104.590	-	-	-
Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş.	82.191	-	-	46.610
Oyak Telekomünikasyon A.Ş.	108.884	-	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.088	-	-	-
Ereğli Demir ve Çelik Fab.T.A.Ş.	-	6.274	-	-
	7.168.855	183.745	-	46.610

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.040.273	1.376.957
	1.040.273	1.376.957

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığa geçmeyi hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 5 no'lu dipnotta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, sermaye avansı ve yedekleri içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, sermaye yapısını, Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar yeni hisse ihracı ve sermaye avansı alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda Şirket kayıtlı sermaye tavanını 100.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye çıkartmıştır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam finansal ve ticari borçlar	151.615.082	83.970.377
Eksi: Hazır değerler finansal varlıklar ve kısa vadeli ticari alacaklar	(75.038.523)	(76.594.683)
Net borç	76.576.559	7.375.694
Toplam özsermaye	47.543.445	76.264.579
Toplam sermaye (net borç+toplam özsermaye)	124.120.004	83.640.273
Net borç/toplam sermaye oranı	%6	%9

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Şirket'in muhasebe ve finansman müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in muhasebe ve finansman müdürlüğü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlara göre belirleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 7).

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A +B+C+D+E)	62.400	74.973.203	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.471.082	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	62.400	61.745.935	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	13.227.268	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.249.369	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.801.289	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.801.289)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2010	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A +B+C+D+E)	56.781	76.473.968	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	18.809.911	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	56.781	59.330.357	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	7.879.836	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	9.263.775	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.263.775	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.802.218	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.802.218)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

TuKaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in, müşterilerinden aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	18.880.000	16.842.500
Alınan ipotekler	800.000	1.145.000
Teminat senetleri	791.082	822.411
İhracat sigorta teminatı	6.826.665	5.598.478
Toplam	27.297.747	24.408.389

Vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

		Alacaklar
31 Aralık 2011	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.306.397	-
Vadesi üzerinden 31-60 gün geçmiş	963.791	-
Vadesi üzerinden 61-90 gün geçmiş	1.096.309	-
Vadesi üzerinden 91-120 gün geçmiş	1.570.828	-
Vadesi üzerinden 121-180 gün geçmiş	6.289.943	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	13.227.268	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	9.249.369	-

		Alacaklar
31 Aralık 2010	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.871.886	-
Vadesi üzerinden 31-60 gün geçmiş	2.612.156	-
Vadesi üzerinden 61-90 gün geçmiş	2.779.733	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	9.263.775	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	9.263.775	-

Likidite risk yönetimi

Şirket, likidite risk yönetimi kapsamında ihtiyaç duyulması halinde ana ortağı OYAK'tan sermaye avansı almaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla finans kuruluşlarında kullanılmamış 242.681.818 TL tutarında kısa vadeli kredi limiti bulunmaktadır.

TuKaŞ Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

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

31 Aralık 2011						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	124.299.238	128.387.164	57.941.969	61.726.674	8.718.521	-
Ticari borçlar	27.315.843	28.154.629	13.936.617	14.218.012	-	-
Toplam yükümlülük	151.615.081	156.541.793	71.878.586	75.944.686	8.718.521	-

31 Aralık 2010						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	64.738.531	66.605.574	17.972.907	20.915.571	27.717.096	-
Ticari borçlar	19.231.846	19.499.848	10.549.529	8.950.319	-	-
Toplam yükümlülük	83.970.377	86.105.422	28.522.436	29.865.890	27.717.096	-

Piyasa riski yönetimi

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

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tuğış Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Diğer
1. Ticari alacak	8.699.025	1.020.506	2.770.845	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	8.699.025	1.020.506	2.770.845	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	8.699.025	1.020.506	2.770.845	-
10. Ticari borçlar	(18.983.505)	(7.645.601)	(1.858.470)	-
11. Finansal yükümlülükler	(70.035.745)	-	(28.658.542)	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(142.797)	(70.423)	(4.000)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(89.162.047)	(7.716.024)	(30.521.012)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(8.553.300)	-	(3.500.000)	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(8.553.300)	-	(3.500.000)	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(97.715.347)	(7.716.024)	(34.021.012)	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(18.572.880)	-	(7.600.000)	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	4.887.600	-	2.000.000	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(23.460.480)	-	(9.600.000)	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(107.589.202)	(6.695.518)	(38.850.167)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	30.504.679	17.670.987	-	-
24. İthalat	2.148.835	1.332.987	-	-

Tuğış Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Diğer
1. Ticari alacak	8.260.646	1.153.567	3.161.013	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	8.260.646	1.153.567	3.161.013	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	8.260.646	1.153.567	(3.161.013)	-
10. Ticari borçlar	(11.705.991)	(5.983.256)	(1.198.515)	-
11. Finansal yükümlülükler	(16.481.737)	-	(8.043.403)	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(720.247)	(239.358)	(170.904)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(28.907.975)	(6.222.614)	(9.412.822)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(27.533.359)	-	13.436.806)	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(27.533.359)	-	(13.436.806)	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(56.441.334)	(6.222.614)	(22.849.628)	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	8.196.400	-	4.000.000	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	8.196.400	-	4.000.000	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(39.984.288)	(5.069.047)	(15.688.615)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	36.414.415	24.375.125	-	-
24. İthalat	3.786.166	2.576.760	-	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,8889 TL = 1 A.B.D. Doları ve 2,4438 TL = 1 Euro (31 Aralık 2010 : 1,5460 TL = A.B.D. Doları 1 ve 2,0491 TL = 1 Euro)

Tuğış Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)Kur riskine duyarlılık

				31 Aralık 2011	
				Özkaynaklar	
				Vergi öncesi kar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.264.716)	1.264.716	-	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(1.264.716)	1.264.716	-	-	
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
4 - Euro net varlık / yükümlülüğü	(9.494.204)	9.494.204	-	-	
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
6- Euro net etki (4+5)	(9.494.204)	9.494.204	-	-	
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-	
Toplam (3 + 6 +9)	(10.758.920)	10.758.920	-	-	

				31 Aralık 2010	
				Özkaynaklar	
				Vergi öncesi kar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(783.675)	783.675	-	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(783.675)	783.675	-	-	
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
4 - Euro net varlık / yükümlülüğü	(3.214.754)	3.214.754	-	-	
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
6- Euro net etki (4+5)	(3.214.754)	3.214.754	-	-	
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde					
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-	
Toplam (3 + 6 +9)	(3.998.429)	3.998.429	-	-	

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satıma 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.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülük yoktur.

Bilançoda maliyet veya itfa edilmiş maliyetle yansıtılan finansal araçların defter değeri ile rayiç değerlerine ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Banka mevduatları, kasa, alınan senetler ve diğer hazır değerlerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılabilirliği ihtimali ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

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

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların itfa edilmiş maliyet yöntemiyle hesaplanan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Finansal araçlar kategorileri

31 Aralık 2011	Notlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.920	-	-	2.920
Ticari alacaklar	7	-	75.035.603	-	75.035.603
Diğer alacaklar	8	-	3.795.775	-	3.795.775
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	5	-	-	124.299.239	124.299.239
Ticari borçlar	7	-	-	27.315.843	27.315.843

31 Aralık 2010	Notlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	3	63.934	-	-	63.934
Ticari alacaklar	7	-	76.530.749	-	76.530.749
Diğer alacaklar	8	-	1.565.838	-	1.565.838
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	5	-	-	64.738.531	64.738.531
Ticari borçlar	7	-	-	19.231.846	19.231.846

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

**30. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir
ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

Yoktur.