

**YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İstanbul, Mart 2012

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	1-2
BİLANÇO.....	3-4
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
NAKİT AKIM TABLOSU	6
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	8-49

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na
İstanbul

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin 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 İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca 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 Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 16.03.2012

DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A member of ECOVIS international

Cafer TEZSEZEN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Büyükdere Caddesi No: 119/6 34349 Gayrettepe - İstanbul

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		7.956.446	2.712.492
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.847.256	493.454
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	633.621	459.097
Diğer Alacaklar	11	-	298.239
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-37	-	298.239
-Diğer Alacaklar	11	-	-
Stoklar	13	1.513.002	1.016.080
Canlı Varlıklar	14	103.006	10.150
Diğer Dönen Varlıklar	26	859.561	435.472
Duran Varlıklar		15.693.918	12.711.341
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	92	-
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Canlı Varlıklar	14	8.974.699	7.658.150
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	6.717.946	5.053.191
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.181	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		23.650.364	15.423.833

1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tablolar 16 Mart 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.473.601	1.375.025
Finansal Borçlar	8	1.982.178	482.333
Ticari Borçlar	10	1.354.541	861.791
Diğer Borçlar	11	120.806	24.371
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-37	33.096	748
-Diğer Borçlar	11	87.710	23.623
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	16.076	6.530
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.939.419	3.638.950
Finansal Borçlar	8	1.975.534	2.790.690
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	963.885	848.260
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		17.237.344	10.409.858
Ödenmiş Sermaye	27	7.100.000	6.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	5.270.281	-
Değer Artış Fonları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	4.409.858	2.086.289
Net Dönem Karı/Zararı		457.205	2.323.569
TOPLAM KAYNAKLAR		23.650.364	15.423.833

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01. - 31.12.2011	Geçmiş Dönem 01.01. - 31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	6.523.720	5.137.002
Canlı Varlıklar Değerleme Farkları	28	-1.004.475	1.231.704
Satışların Maliyeti (-)	28	-4.055.116	-3.161.820
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		1.464.129	3.206.886
BRÜT KAR/ZARAR		1.464.129	3.206.886
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	-980.070	-371.723
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	453.942	343.816
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-618.785	-153.255
FAALİYET KARI/ZARARI		319.216	3.025.724
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	32	439.465	45.935
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	33	-185.851	-166.715
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		572.830	2.904.944
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		-115.625	-581.375
-Dönem vergi gelir/gideri	35	-	-
-Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-115.625	-581.375
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		457.205	2.323.569
DÖNEM KARI/ZARARI		457.205	2.323.569
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kapsamlı gelirler		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		457.205	2.323.569
Hisse başına kazanç	36	0,07	0,41
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	0,07	0,41

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
A.Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		572.830	2.904.944
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	18	481.245	459.003
Canlı Varlıklar Değerleme Farkları (net)	14-28	1.005.744	-1.312.344
Canlı Varlıklar Maliyet Artışı	14	-2.718.249	-1.980.243
Canlı Varlıklar Satış ve Ölüm Zararları (net)	31	612.502	148.759
Tarımsal Stoklar Makul Değer Farkı	14	-78.936	-
Maddi Duran Varlık Satış Zararı (net)	31	678	-
Reeskont Giderleri (net)	32	-10.945	9.276
İzin Ücretleri Karşılığı	22	9.546	-3.052
Gelir Tahakkukları	26	-100.270	-
Faiz ve Vade Farkı Gelirleri	32	-399.787	-18.641
Faiz Giderleri	33	153.938	128.064
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		-471.704	335.766
Ticari Alacaklardaki Artış	10	-175.187	-197.521
Diğer Alacaklardaki Azalış	11	298.147	-297.647
Stoklardaki Artış	13	-417.986	-409.798
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış	26	-323.819	392.699
Ticari Borçlardaki Artış	10	504.358	-53.413
Diğer Borçlardaki Artış	11	96.435	-703.913
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		-18.052	-1.269.593
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		-489.756	-933.827
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Varlık Satın Alımları	18	-2.185.486	-999.254
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları	19	-1.215	-
Maddi Varlık Satışı Nedeniyle Nakit Girişleri	18	38.842	-
Canlı Varlık Satın Alımı	14	-888.835	-
Canlı Varlık Satışları Nedeniyle Nakit Girişleri	14	579.433	577.783
Alınan Faiz ve Vade Farkları	32	399.787	18.049
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		-2.057.474	-403.422
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Hisse Senedi İhracından Sağlanan Nakit	27	5.270.281	-
Sermaye Artırımından Sağlanan Nakit	27	1.100.000	450.000
Ödenen Faizler		-92.575	-112.197
Banka Kredilerinden Sağlanan Nakit		1.494.117	2.906.463
Ödenen Banka Kredileri		-870.791	-1.427.016
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		6.901.032	1.817.250
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		4.353.802	480.001
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	493.454	13.453
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	4.847.256	493.454

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	TOPLAM
1 Ocak 2010 Bakiyeleri		5.060.000		-	181.914	885.629	6.127.543
Yasal Kayıtlarda Ortaklara Borçlar İle Zarar Mahsubu	27				1.018.746		1.018.746
Nakit Sermaye Artırımı	27	450.000					450.000
Ortaklara Borçlar Hesabından Sermaye Artırımı	27	490.000					490.000
Geçmiş Yıl Kar/Zararlarına Transfer	27				885.629	-885.629	-
Net Dönem Karı						2.323.569	2.323.569
31 Aralık 2010 Bakiyeleri		6.000.000		-	2.086.289	2.323.569	10.409.858

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	TOPLAM
1 Ocak 2011 Bakiyeleri		6.000.000	-	-	2.086.289	2.323.569	10.409.858
Nakit Sermaye Artırımı	27	1.100.000					1.100.000
Hisse Senedi İhraç	27		5.270.281				5.270.281
Geçmiş Yıl Kar/Zararlarına Transfer	27				2.323.569	-2.323.569	-
Net Dönem Karı						457.205	457.205
31 Aralık 2011 Bakiyeleri		7.100.000	5.270.281	-	4.409.858	457.205	17.237.344

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (Şirket), 540384/487966 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicili’ne 17.12.2004 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur.

Şirket; üstün verimli süt üretimi ile ilgili, çiftlik hayvanları yetiştiriciliği yapmaktadır. Bu amaçla suni tohumlama ve embriyo transferi konularında araştırma ve uygulama yöntemleri üzerinde çalışmalar yapmaktadır. Bu doğrultuda, Türkiye’de ilk kez uygulanan sürdürülen embriyo transferi çalışmaları 2005 yılından beri devam etmektedir.

Şirketin geçmişi aile işletmesi olarak 1994 yılında 10 adet sağmal inek ile Balıkesir ili Burhaniye ilçesinde başlamıştır. Profesyonel olarak çiftliğin kuruluşu ise 1998 yılına dayanmaktadır. Almanya’dan 1998 yılında ithal edilen 130 adet gebe düve ile birlikte işletme 40.000 m² kurulu arazisinde 130 sağmal inek kapasitesi ve 6x2 sisteminde sağımhanesi ile beraber faaliyete başlamıştır. Faaliyete başladığı yılda Türkiye’nin ilk chip’li hayvan kimlik tanımlama sistemi, bilgisayarlı sağım ünitesi, bireysel yemleme istasyonu ve modern hayvan barınaklarını bünyesinde barındıran bir örnek çiftlik haline gelmiştir. Şirket, 2005 yılında kurucularının yeniden yapılandırma kararı ile kurumsal kimliğine kavuşmuştur. Şirket 31.12.2011 tarihi itibarıyla 1.380 adet (31.12.2010: 1052) inek ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

İMKB yönetim kurulunun 11.05.2011 tarihli toplantısında alınan karar gereği, şirketin halka arz edilmiş olan %26,06’lık hisse senetleri 13.05.2011 tarihinden itibaren İMKB’nin İkinci Ulusal Pazarında işlem görmektedir.

Şirketin merkez adresi:

Rıhtım Caddesi No: 57 Karaköy, Beyoğlu - İstanbul’dur.

Çiftlik ve süt üretim tesisleri adresi:

Ali Paşa Orman Mevkii No: 12, 10700 Burhaniye-Balıkesir’ dir.

Şirkette, bilanço tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 5 yönetici ve 42 çalışan olmak üzere toplam 47 kişidir. (31.12.2010: 2 yönetici ve 35 çalışan toplam 37 kişidir.)

Şirket’in hakim ortakları Erol Göker ve Şebnem Göker’dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ortaklar, pay tutarları ve pay oranları hakkında Not: 27’de bilgi verilmiştir.

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın Seri:XI, No:29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne uygun olarak hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir.

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Şirket, defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli finansal tablolar, yukarıda bahsedilen mevzuatlar açısından yapılan kanuni kayıtlara, UMS/UFRS’na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılarak düzenlenmiştir. Finansal tablolar, makul değerlerinden gösterilen canlı varlıklar, finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını; ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, ilişikteki finansal tablolar, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

Kullanılan Para Birimi

31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere 31.12.2011 tarihli Bilanço, 31.12.2010 tarihli Bilançosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine ait Kapsamlı Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme ve sınıflandırma bulunmamaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Netleştirme / Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Cari dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletmenin, tahminlerinin yanlış olduğuna ilişkin tarafsız bir kanıt bulunmadıkça, UFRS'ye geçiş tarihi itibarıyla yapılan tahminler UFRS'ye geçmeden önceki muhasebe prensipleri (muhasebe politikalarındaki her türlü değişiklikleri yansıtan düzeltmeler sonrası) çerçevesinde söz konusu tarih itibarıyla yapılan tahminlerle uyumlu bir şekilde gerçekleştirilir.

UFRS'ye geçmeden önceki muhasebe prensipleri çerçevesinde yapılan hatalar, işletmenin UFRS'ye geçmeden önceki muhasebe prensipleri çerçevesinde yapmış olduğu hataların farkına varması durumunda, özkaynak ve kar veya zarar mutabakatları uyarınca yapılan düzeltmelerde, söz konusu hataların muhasebe politikalarındaki değişikliklerden ayrıştırılması gerekir.

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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.

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

UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için değişikliğin finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Değişikliğin uygulamaya konmasının finansal tablolarda bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

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

UFRS 3 İşletme birleşmeleri, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, UMS 34 Ara Dönem Raporlama, UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

UFRS 7 (değişiklik), Finansal Araçlar: Açıklamalar, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalman risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır. Değişikliğin Şirket'in finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişikliğin finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

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. Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Standartın finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Standartın finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulması yöntemine son verilmiştir. Standartın finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir. Standardın finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir. Değişikliğim finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir. Değişikliğim finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

a. Hasılat

Gelirler, mallar üzerindeki yönetim etkinliğinin sona ermesi, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Net satışlar, satışlarından varsa iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Şirket hasılatları, stok satışları, teşvik ve destekleme gelirlerinden oluşmaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

b. Stoklar

Stoklar elde etme maliyetinin veya net gerçekleşebilir değerin (piyasa değerinden satış giderlerinin düşülmesi yoluyla hesaplanan değer) düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Tarımsal faaliyet sonucu elde edilen stoklar ise, hasat yerindeki gerçeğe uygun değerinden değerlendirilir. Maliyet, hammadde, işçilik ve ilgili üretim safhasına uygun genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez.

c. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. (Not: 18)

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Arazi ve arsalar	Sonsuz	Sonsuz
Yer altı ve yerüstü düzenleri	10-20 Yıl	10-20 Yıl
Binalar	10-16-20-50 Yıl	10-16-20-50 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	4-20-40-50 Yıl	4-20-40-50 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	2-15 Yıl	2-15 Yıl

UMS 16'ya göre arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir maddi duran varlık olduklarından ayrı olarak muhasebeleştirilmişlerdir. Faydalı ömürleri tespit edilemeyen, diğer bir ifade ile sınırsız faydalı ömüre sahip olan arsa ve araziler gibi varlıklar için ise amortisman ayrılmamaktadır.

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleşebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleşebilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

ç. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Finansal tablolara ilk alınma sonrasında, maddi olmayan bir varlık, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri üzerinden gösterilir.

Maddi olmayan varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. (Not: 19)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Maddi olmayan duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Bilgisayar yazılımları	3 Yıl	-

d. Canlı Varlıklar

Canlı varlıkların gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyetlerinin düşülerek ilk muhasebeleştirilmesi sırasında doğan kazanç veya zarar ile, ilgili varlığın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikten doğan kazanç veya zarar, olduğu dönem kar veya zararında dikkate alınır. Aktif ve makul piyasa değerlerinin bulunmaması halinde makul değer olarak maliyet değerleri alınabilmektedir. İlk maliyetin yüklenmesinden bu yana çok az bir biyolojik dönüşüm gerçekleşmesi halinde maliyet gerçeğe uygun değere yaklaşır. Bilanço tarihi itibarıyla ekili yoncalar ve figler maliyet değerleri ile sunulmuştur.

Şirket, makul değer tahmininde en güvenilir gerçeğe uygun değer tahminine ulaşmak amacıyla her bir hayvan grubunu ve grubun daha detayı olan hayvanların yaşlarını ve canlı varlıkların önemli özelliklerini göz önünde bulundurmıştır. (Not:14)

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir. Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleştirilebilir değeri hesaplanır. Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleştirilebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket stoklarının kolay ve çabuk bozulmaya müsait olması, değer düşüklüğü kontrollerinin de sıkça yapılmasını gerektirmektedir. Ekli finansal tablolarda herhangi bir değer düşüklüğü yer almamaktadır.

f. Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirketin tüm finansman giderleri gelir tablosunda yer almaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

g. Fiyat farkı finansman gelir/giderleri

Fiyat farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince finansman gelir ve giderine dahil edilirler.

h. Finansal Araçlar

Aşağıda her mali enstrümanın makul değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

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. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit ve bankadaki vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların makul değerleridir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar:

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Etkin faiz oranı olarak ticari alacaklar ve borçlar için %15 (31.12.2010: %15) oranı kullanılmaktadır. Varsa, şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket yönetiminin tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilir.

Krediler:

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri; sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır.

Finansal araçlar risk yönetimi:

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski, kredi riski ve likidite riskidir. Piyasa riski, kur riski, faiz oranı riski ve fiyat risklerini kapsar. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. (Not: 38)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı, makul değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler, makul değerleri ile gösterilmektedir (Not: 6). Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli kredilerin makul değeri Not:8'de açıklanmıştır.

1. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası Döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonrasında ortaya çıkan, gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilir.

i. Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, raporlama dönemi boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Sermaye artırımını bedelli veya bedelsiz olarak yapılabilir. 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. (Not: 36)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

j. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir.

k. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu, yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının güvenilir bir şekilde tahmin edilebileceği durumlarda ayrılmaktadır.

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.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler; geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlıklar ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlık veya yükümlülük olarak gösterilmektedir.

l. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

m. Kiralama İşlemleri

Şirketin kiraladığı tarlalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmıştır. Kiracı olan şirket doğal olarak varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararları sahip değildir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde yapılan kira ödemeleri doğrusal (eşit) olarak kiralama süresi boyunca gider olarak muhasebeleştirilir. Bilanço tarihi itibarıyla gelecek dönemlere ilişkin ödenecek kira tutarı yoktur.

n. İlişkili Taraflar

Bir kuruluş veya kişi, diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Finansal tablolarda, bu tanımlamaya göre; şirketin ortakları, aile bireyleri, yakınları ve yöneticileri ile bu kişilerin ortaklık payı bulunan diğer şirketler ilişkili taraf olarak tanımlanmıştır. (Not:37)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

o. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde ve tek bir endüstriyel bölümde yürütmektedir. Şirket'in, gerçekleştirdiği faaliyetler ile faaliyette bulunduğu ekonomik ortam, faaliyet bölümlerinin sunulmasını gerektirecek düzeyde değildir.

ö. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan ancak vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre kurumlar vergisi oranı % 20'dir. (31.12.2010: %20)

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %20 geçici vergi ödenmektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi netleştirilerek sunulmaktadır.

p. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, şirket, emeklilik, vefat, istifa, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Ancak, bahsedilen Kanun'un 4. maddesinin b fıkrası gereği, 50'den az işçi çalıştırılan (50 dahil) tarım ve orman işlerinin yapıldığı işyerlerinde veya işletmelerinde bu kanun hükümleri uygulanmaz. Şirketin, çalışan sayısı 50'nin altında olduğu için kıdem tazminatı yükümlülüğünden muaftır. Bu itibarla, UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

r. Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit ve bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

s. Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyeti düşülmek suretiyle ölçülen canlı varlıklara ilişkin koşulsuz olarak yapılan devlet teşvikleri, söz konusu teşviklerin ancak ve ancak alacak haline gelmeleri durumunda gelir olarak muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değerden tahmini pazar yeri maliyeti düşülmek suretiyle ölçülen canlı varlıklara ilişkin devlet teşvikleri, ilgili işletmenin belirli tarımsal faaliyetlerde bulunulmaması da dahil olmak üzere, şartlı olarak verilmiş olmaları durumunda, sadece ve sadece ilgili devlet teşviğine ilişkin koşullar karşılandığında gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.6 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 tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Kullanılan tahminlerin başlıcaları; varlıkların değer düşüklüğü, maddi varlıkların ekonomik ömürleri, canlı varlıkların makul değerleri ve karşılıklar ile ilgilidir.

3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	2.439	2.456
Bankalar	4.844.817	490.998
Vadesiz TL hesaplar	7.538	377.896
Vadeli TL hesaplar	4.837.279	113.102
Toplam	4.847.256	493.454

Vadeli mevduat hesaplarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

31.12.2011				
	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz Oranı
İş Bankası	4.501.776	4.536.372	03.01.2012	% 11,00
Yapı Kredi Bankası	180.000	180.077	02.01.2012	% 9,20
Akbank	120.000	120.830	06.01.2012	% 11,00
Toplam Vadeli Hesaplar	4.801.776	4.837.279		

31.12.2010				
	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz Oranı
Yapı Kredi Bankası	30.000	30.164	03.01.2011	% 8,40
Ziraat Bankası	82.740	82.938	19.01.2011	% 7,93
Toplam Vadeli Hesaplar	112.740	113.102		

Şirketin, banka hesapları üzerinde bloke mevcut değildir. Nakit ve nakit benzerlerinin risk açıklamalarına Not: 38'de yer verilmiştir.

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa vadeli banka kredileri	1.982.178	482.333
Uzun vadeli banka kredileri	1.975.534	2.790.690
Toplam	3.957.712	3.273.023

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31.12.2011			31.12.2010		
Banka Kredileri	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Toplam	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Toplam
Sabit taksitli krediler	45.539	6.875	52.414	54.360	38.039	92.399
Tarım kredileri	547.762	1.968.659	2.516.421	413.362	1.802.651	2.216.013
İşletme kredileri	1.208.543	-	1.208.543	-	950.000	950.000
Kredi kartları	180.334	-	180.334	14.611	-	14.611
Toplam	1.982.178	1.975.534	3.957.712	482.333	2.790.690	3.273.023

Banka Kredilerinin Vadeleri	31.12.2011	31.12.2010
1 yıl içinde ödenecekler	1.982.178	482.333
1 -2 yıl içinde ödenecekler	534.866	1.591.401
2 -3 yıl içinde ödenecekler	891.165	399.763
3 -4 yıl içinde ödenecekler	164.817	762.937
5 yıl ve üzerinde ödenecekler	384.686	36.589
Toplam	3.957.712	3.273.023

Kısa vadeli banka kredilerinin tamamı TL borçlar olup, 1-12 ay arasındaki vadeye sahiptirler. Uzun vadeli taksitli kredilerin bir yıl içinde ödenecek taksitleri kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır. Kısa vadeli kredilerin makul değerlerinin taşınan değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.

Uzun vadeli banka kredilerinin tamamı TL borçlar olup, 13-72 (2010:13-60 ay) ay arası vadeye sahiptirler. Uzun vadeli banka kredilerin makul değeri ve ortalama etkin faiz oranı sırasıyla 1.986.375 TL ve % 4,48'dir.

Ziraat Bankasından kullanılan krediler için, arazi ve arsalar üzerinde rapor tarihi itibarıyla 10.000.000 TL (31 Aralık 2010: 6.000.000 TL) tutarında 1. Dereceden ipotek mevcuttur. Şirketin kullandığı araç kredisine ilişkin olarak Yapı Kredi Bankası lehine araç üzerinde rehin bulunmaktadır. Aracın kalan borcu 14.375 TL'dir.

9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
Alıcılar	597.857	443.834
Alacak senetleri	39.314	18.150
Alacak reeskontu	-3.550	-2.887
Şüpheli ticari alacaklar	10.447	10.447
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-10.447	-10.447
Toplam	633.621	459.097

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ticari Alacaklar için yaşlandırma analizi

	31.12.2011	31.12.2010
Vadesi geçen alacaklar	-	-
0-30 gün vadeli	629.275	459.097
31-60 gün vadeli	4.346	-
61-90 gün vadeli	-	-
120 gün ve üzeri	-	-
Toplam	633.621	459.097

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerleri ile gösterilmiştir. Etkin faiz oranı olarak TL bazlı ticari alacaklar için %15 (31.12.2010: %15) faiz oranı kullanılmaktadır. Ticari alacaklar genelde 0-30 gün vadeye sahiptir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır. Alacaklar için alınan teminat vs. yoktur. (31.12.2010:Yoktur.)

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyeleri	-10.447	-
İlave edilen karşılık tutarı	-	-10.447
İptal edilen/tahsil edilen	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı Bakiyesi	-10.447	-10.447

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Satıcılar	94.072	176.350
Borç senetleri	1.270.245	691.625
Diğer ticari borçlar	27.015	18.999
Borç reeskontu	-36.791	-25.183
Toplam	1.354.541	861.791

Ticari borçlar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerleri ile gösterilmiştir. Etkin faiz oranı olarak TL bazlı ticari borçlar için %15 (31.12.2010: %15) faiz oranı kullanılmaktadır. Ticari borçlar ortalama 1-12 ay civarında vadeye sahiptir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla vadesi geçen ticari borç bulunmamaktadır. (31.12.2010: bulunmamaktadır.)

Ticari alacak ve borçların kredi riski açıklamaları ve yaşlandırmaları ile ilgili bilgilere Not: 38'de yer verilmiştir.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:37)	-	298.239
Toplam	-	298.239

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	92	-

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:37)	33.096	748
Ödenecek vergi ve SSK borçları	80.405	23.623
Diğer	7.305	-
Toplam	120.806	24.371

Diğer alacaklar ve borçların kredi riski açıklamaları ve yaşlandırmaları ile ilgili bilgilere Not: 38'de yer verilmiştir.

12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

13 – STOKLAR

	31.12.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	1.513.002	1.016.080
Toplam	1.513.002	1.016.080

(*) İlk madde ve malzemeler, çeşitli hayvan yemleri, ilaçlar ve suni tohumlardan oluşmaktadır. Satın alınan stoklar maliyet bedelinden, üretilen tarımsal ürünler ise hasat yerindeki gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla stoklar için değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır. (31.12.2010: bulunmamaktadır.)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 – CANLI VARLIKLAR

	31.12.2011	31.12.2010
	Gerçeğe Uygun Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Kısa vadeli canlı varlıklar	103.006	10.150
Tarımsal faaliyetler	64.406	-
Erkek hayvanlar	38.600	10.150
Uzun vadeli canlı varlıklar	8.974.699	7.658.150
Dişi hayvanlar	8.974.699	7.658.150
Toplam	9.077.705	7.668.300

Canlı varlıkların detaylı sınıflandırması, adetleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011		31.12.2010	
	Miktar	Gerçeğe	Miktar	Gerçeğe
Tarımsal Faaliyetler	(kg)	Uygun Değer	(kg)	Uygun Değer
Yonca üretimi (*)	-	51.391	-	-
Fiğ üretimi (*)	-	13.015	-	-
Toplam		64.406	-	-

(*) Yonca ve fiğin maliyeti, ilk maliyetin yüklenilmesinden bu yana çok az bir biyolojik dönüşüm gerçekleştiği için gerçeğe uygun değere yakındır.

	31.12.2011		31.12.2010	
		Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Değer
Erkek Hayvanlar	Adet		Adet	
Erkek buzağı	35	38.600	7	10.150
Erkek dana	-	-	-	-
Toplam	35	38.600	7	10.150

	31.12.2011		31.12.2010	
		Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Değer
Dişi Hayvanlar	Adet		Adet	
Dişi buzağı	158	446.886	104	307.600
Düve	455	2.731.924	348	2.238.700
Sağmal inek	619	4.846.576	492	4.191.300
Kurudaki inek	113	949.313	101	920.550
Toplam	1.345	8.974.699	1.045	7.658.150

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Canlı varlıkların gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyetlerinin düşülerek muhasebeleştirilmesi sırasında doğan kazanç veya zarar ile, ilgili varlığın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikten doğan kazanç veya zarar, olduğu dönem kar veya zararında dikkate alınmıştır.

Şirket, makul değer tahmininde en güvenilir gerçeğe uygun değer tahminine ulaşmak amacıyla her bir hayvan grubunu ve grubun daha detayı olan hayvanların yaşları ile canlı varlıkların önemli özelliklerini göz önünde bulundurmıştır. Ayrıca Türkiye Damızlık Sığır Yetiştiricileri Merkez Birliğinin yayınladığı damızlık belgeli düve fiyatları baz alınarak bu fiyatlarda hayvanın sağlık durumu, aşılama ve tedavi kaydı, pedigrı kaydı, aile süt ortalaması, pedigrıde bulunan baba ve büyükbabaların (annebaba) genetik aktarma derecesi, gebe düvelerde tohumlama boğasının genetik aktarma derecesi gibi faktörler de gerçeğe uygun değer belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

2011 yılı içerisinde Slovenya, Macaristan gibi çeşitli Avrupa ülkelerinden Türkiye'ye farklı kalitelerde damızlık canlı hayvan giriş imkanının doğması ile birlikte yurt çapında yüksek kalitedeki canlı hayvan rayiç değerlerinde %10-15 arasında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu düşüş kar veya zararın hesaplanmasında dikkate alınan gerçeğe uygun değer önceki döneme göre düşmesine neden olmuştur.

Dönem içerisinde ineklerin makul değeri ve değer artış/azalış hareketi aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak İtibariyle Kayıtlı Değer	4.154.496	2.900.800
Dönem İçinde Maliyet Artışı	2.718.249	1.980.243
Çıkışlar	- 1.191.935	- 726.547
Satın Alımlar	888.835	-
Kayıtlı değer	6.569.645	4.154.496

	31.12.2011	31.12.2010
Kayıtlı değer	6.569.645	4.154.496
Değer artışı	2.508.060	3.513.804
Değer azalışı	-	-
Makul değer	9.077.705	7.668.300

Canlı varlıkların değerleme farklarının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyeleri	3.513.804	2.201.460
İptal Edilen Değerleme Farkı	- 3.513.804	- 2.201.460
İlave Edilen Değerleme Farkı	2.508.060	3.513.804
Değerleme farkı (net)	2.508.060	3.513.804

Dönem içerisinde net 1.005.744 TL'lık değer azalışı meydana gelmiştir. (31.12.2010: 1.312.344 değer artışı)

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket'in canlı varlıkları devlet destekli tarım sigortaları kapsamında 5.891.750 TL teminatlı olarak sigortalıdır. (31.12.2010: 3.620.500 TL)

15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Arazi ve arsalar	6.500	1.185.918	-	-	1.192.418
Yer altı ve yerüstü düzenleri	182.183	133.620	-	-2.183	313.620
Binalar	3.470.477	129.392	-	1.024.104	4.623.973
Tesis, makine ve cihazlar	2.370.873	255.527	-31.434	2.183	2.597.149
Taşıtlar	337.110	34.923	-20.551	-	351.482
Demirbaşlar	242.331	110.992	-	-	353.323
Yapılmakta olan yatırımlar	688.990	335.114	-	-1.024.104	-
Toplam Maliyetler	7.298.464	2.185.486	-51.985	-	9.431.965

	01.01.2011	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Arazi ve arsalar	-	-	-	-	-
Yer altı ve yerüstü düzenleri	53.359	13.544	-	-109	66.794
Binalar	664.837	157.146	-	-	821.983
Tesis, makine ve cihazlar	1.248.740	225.024	-5.957	109	1.467.916
Taşıtlar	190.257	51.933	-6.508	-	235.682
Demirbaşlar	88.080	33.564	-	-	121.644
Toplam Birikmiş Amortismanlar	2.245.273	481.211	-12.465	-	2.714.019

Net Defter Değeri	5.053.191	-39.520	-	6.717.946
--------------------------	------------------	----------------	----------	------------------

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	01.01.2010	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Arazi ve arsalar	141.628	-	-	-135.128	6.500
Yer altı ve yerüstü düzenleri	180.000	2.183	-	-	182.183
Binalar	3.432.597	29.880	-	8.000	3.470.477
Tesis, makine ve cihazlar	2.181.559	189.314	-	-	2.370.873
Taşıtlar	259.951	77.159	-	-	337.110
Demirbaşlar	103.475	138.856	-	-	242.331
Yapılmakta olan yatırımlar	-	561.862	-	127.128	688.990
Toplam Maliyetler	6.299.210	999.254	-	-	7.298.464

	01.01.2010	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Arazi ve arsalar	-	-	-	-	-
Yer altı ve yerüstü düzenleri	44.250	9.109	-	-	53.359
Binalar	538.859	125.978	-	-	664.837
Tesis, makine ve cihazlar	1.003.450	245.290	-	-	1.248.740
Taşıtlar	134.044	56.213	-	-	190.257
Demirbaşlar	65.667	22.413	-	-	88.080
Toplam Birikmiş Amortismanlar	1.786.270	459.003	-	-	2.245.273

Net Defter Değeri	4.512.940	-	-	5.053.191
--------------------------	------------------	---	---	------------------

Arazi ve arsalar üzerinde Ziraat Bankası lehine 10.000.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek mevcuttur.(Not:22)

Şirketin kullandığı araç kredisine ilişkin olarak Yapı Kredi Bankası lehine araç üzerinde rehin bulunmaktadır.

Çiftlik, tüm duran varlıklar ve diğer varlıklar 15.019.789 TL teminat kapsamında sigortalıdır. (31.12.2010: 11.608.090 TL)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Bilgisayar yazılımları	-	1.215	-	-	1.215
Toplam Maliyetler				-	1.215

	01.01.2011	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2011
Bilgisayar yazılımları	-	34	-	-	34
Toplam Birikmiş Amortismanlar				-	34

Net Defter Değeri	-	-	-	1.181
--------------------------	---	---	---	--------------

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	01.01.2010	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Bilgisayar yazılımları	-	-	-	-	-
Toplam Maliyetler	-			-	-
	01.01.2010	İlaveler	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Bilgisayar yazılımları	-	-	-	-	-
Toplam Birikmiş Amortismanlar				-	-
Net Defter Değeri	-		-	-	-

20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Teşvik ve Yardım Türü	Koşulları	Süresi	31.12.2011	31.12.2010
Arılık destekleme	Hastalıklardan Ari işletmeler için; sağlık sertifikasına sahip işletmelerde bulunan, damızlık boğalar ve altı ayın üzerindeki erkek hayvanlar hariç, arılık test zamanında işletmede bulunan tüm sığırlara, sığır başına destekleme ödenir.	1 Yıl	320.700	164.219
Süt desteği	Çiğ sütü, Bakanlıktan çalışma izni, üretim izni ve süt teşvik kod numarası almış, gıda siciline kayıtlı olan süt işleme tesislerine, fatura ve/veya müstahsil makbuzları karşılığında satmak, ve bir hayvancılık örgütüne üye olmak.	1 Yıl	500.486	338.925
Buzağı ve aşı destekleme	Buzağı desteklemesi için; Suni Tohumlama sonucunda doğan dişi buzağılara S – 19 aşısı yapılması koşuluyla verilir. Erkek hayvanlara doğum sonrası aşı şartı aranmadan verilir. Aşı desteklemesi için ise; Dişi sığırlar 2011 yılı içerisinde şap ve 3-6 aylık yaşta iken brusella S – 19 genç aşısı ile aşılanmış olmalı ve uygulanan aşılar Türkvat kayıt sistemine işlenmiş olmalıdır.	1 Yıl	28.745	2.993
Toplam			849.931	506.137

Şirket, 28.07.2002 tarihli ve 24829 sayılı resmi gazetede yayımlanan “Sığır cinsi hayvanların tanımlanması, tescili ve izlenmesi yönetmeliği” kapsamındaki koşulları sağladığından yukarıda bahsedilen desteklemelerden faydalanmaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Canlı varlıklara ilişkin koşulsuz olarak yapılan devlet teşvikleri, söz konusu teşviklerin alacak haline gelmeleri durumunda gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

Şartlı olarak verilmiş olan teşvikler ve destekler sadece ilgili devlet teşviğine ilişkin koşullar karşılandığında gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

Devlet teşviklerine ilişkin yerine getirilmemiş koşullar ve diğer ihtimaller ile devlet teşviklerinde meydana gelmesi beklenen önemli düşüşler bulunmamaktadır.

Şirket ayrıca, Ziraat bankasından faizsiz tarım kredileri kullanabilmektedir. (Not: 8)

Şirketin, tarım sigortası poliçe tutarlarının yarısı, 5363 sayılı Tarım Sigortaları Kanunu kapsamında, Tarım ve Köy İşleri Bakanlığı tarafından karşılanmakta olup, teşvike konu tutarlar sigorta giderlerinden mahsup edilmektedir.

22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yıllık İzin Ücretleri Karşılığı

Şirkette çalışanların bir takvim yılı içinde hak ettikleri ancak kullanamadıkları izinleri için ücretleri ölçüsünde karşılık ayrılmış ve finansal tablolara yüklenmiştir.

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak Bakiyeleri	6.530	9.582
İlave edilen karşılık	9.546	-
İptal edilen karşılık	-	-3.052
İzin Ücreti Karşılığı	16.076	6.530

Verilen İpotek, Teminat Mektubu, Teminat Senetleri ve Rehinler

Teminat Türü	Açıklama	31.12.2011	31.12.2010
İpotek	Kredi karşılığı tarla ipoteği	10.000.000	6.000.000
Rehin	Araç kredisi	14.375	5.401

31 Aralık 2011 itibariyle

Niteliği	Adresi	Pafta No	Ada	Parsel	İpotek Tutarı	Banka	Derece ve Sıra
Tarla	Burhaniye-Ali Paşa Mevkii	28 29 II	71	55,56,59 ,62,64,67,70	10.000.000	Ziraat Bankası	1. Derece/1. Sıra
İpotekler					10.000.000		

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2010 itibariyle

Niteliği	Adresi	Pafta No	Ada	Parsel	İpotek Tutarı	Banka	Derece ve Sıra
Tarla	Burhaniye-Ali Paşa Mevkii	28 29 II	71	55,56,67,70	6.000.000	Ziraat Bankası	1. Derece/1. Sıra
İpotekler					6.000.000		

İpotekler, fekki bankadan bildirilinceye kadar sürecektir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirketin teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	31.12.2011	31.12.2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	10.014.375	6.005.401
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	10.014.375	6.005.401

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2011 tarihi itibariyle %0 'dır. (31.12.2010 tarihi itibariyle %0 'dır.)

23 – TAAHHÜTLER

Şirketin sahip olduğu, 28.01.2010 tarih ve 95369 sayılı teşvik belgesinin özel şartları arasında, belge kapsamındaki yatırımın, işletmeye geçiş tarihinden itibaren asgari 5 yıl süreyle bulunduğu bölgede faaliyette bulunma zorunluluğu vardır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, şirket, emeklilik, vefat, istifa, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu’nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Ancak, bahsedilen Kanun’un 4. Maddesinin b fıkrası gereği, 50’den az işçi çalıştırılan (50 dahil) tarım ve orman işlerinin yapıldığı işyerlerinde veya işletmelerinde bu kanun hükümleri uygulanmaz. Şirketin, çalışan sayısı 50’nin altında olduğu için kıdem tazminatı yükümlülüğünden muaftır. Bu itibarla, UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır. (31.12.2010: Yoktur.)

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31.12.2011	31.12.2010
Verilen sipariş avansları	30.627	52.748
Devreden KDV	541.622	307.190
Teşvik ve destek gelir tahakkukları (*)	100.270	-
Gelecek aylara ait giderler	49.051	48.656
Peşin ödenen vergiler (**)	70.324	1.506
Personel iş avansları	67.667	17.222
Personel maaş avansları	-	8.150
Toplam	859.561	435.472

(*) 2011 yılı Ekim-Kasım-Aralık dönemindeki çiğ süt satışlarından dolayı alınacak teşvik ve destek gelirlerinden oluşmaktadır.

(**) Peşin ödenen vergiler, dönem içerisinde vadeli mevduat faiz gelirlerinden kesilen ve ödenen stopajlardan oluşmaktadır.

27 – ÖZKAYNAKLAR

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sermaye, tamamı ödenmiş 7.100.000 TL’dir. (31.12.2010: 6.000.000 TL) Sermaye, her biri 1 TL tutarında 7.100.000 adet paya bölünmüştür. Payların 10.000 TL’lik kısmı imtiyazlıdır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket, SPK'nın 24.02.2011 tarih ve 6/195 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine tabi olmuştur. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Şirket'in halka arz başvurusu ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.04.2011 tarih ve 13/411 sayılı kararı ile Şirket hisselerinin tamamının Kurul kaydına alınması karara bağlanmıştır. Bu karar kapsamında Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak halka arz yoluyla 6.000.000 TL'den 7.100.000 TL'ye çıkarılmıştır. Halka arzda birim fiyat 6 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu husus SPK'nın 2011/17 sayılı Haftalık Bülteni ile kamuya duyurulmuştur.

İmtiyazlı Paylar

Ana sözleşmenin 6. Maddesine göre 10.000 TL'lik paylar A grubu olarak çıkarılmıştır. A grubu paylar yönetim kurulunun atanmasında imtiyaza sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin tamamı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. İmtiyazlı payların mülkiyeti Erol Göker'dedir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

Şirket'in 6.000.000 TL'lik sermayesinin 7.100.000 TL'ye artırılması ve halka arzı 10.05.2010 tarihinde tamamlanmıştır. Artırılan 1.100.000 TL'lik sermayeyi oluşturan 1 TL nominal bedeldeki hisse senetlerinin tamamı 6 TL'den İMKB'de halka arz edilmiş olup bunun sonucunda 5.500.000 TL'lik hisse senedi ihraç primi elde edilmiştir.

Hisse senedi ihracı ve halka arz ile ilgili katlanılan 229.719 TL'lik giderler, UMS-32 34. Paragraf gereği söz konusu hisse senedi ihraç primleri hesabından düşülerek kalan tutar olan 5.270.281 TL özkaynaklar altında "Hisse Senedi İhraç Primleri" olarak ayrı bir kalemde gösterilmiştir.

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Erol Göker	63,36	4.498.497	87,47	5.248.497
Şebnem Göker	10,58	751.500	12,53	751.500
Zeynep Göker Kırcıoğlu	0,00001	1	0,00002	1
Orkun Özkan	0,00001	1	0,00002	1
Gamze Polat	0,00001	1	0,00002	1
Halka Arz	26,06	1.850.000	-	-
Toplam	100,00	7.100.000	100,00	6.000.000

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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, ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, safi karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe şirketlerin zararlarına karşı kullanılabilir.

Şirketin yukarıda açıklanan türde yedekleri bulunmamaktadır.

Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklara borçlar hesabından zarar mahsubu (*)	1.018.746	1.018.746
2010 yılı karı	2.323.569	-
2009 yılı karı	885.629	885.629
2008 yılı karı	168.206	168.206
2007 yılı geçmiş yıllar karları	13.708	13.708
Toplam	4.409.858	2.086.289

(*)Sermaye artırımını öncesinde, şirketin yasal kayıtlarındaki geçmiş yıllar zararlarının bir kısmının ortaklara borçlar hesabı ile mahsup edilmesi neticesinde, 1.018.746 TL, ortaklara borçlar hesabından çıkılarak yasal kayıtlarda yer alan 2004, 2005 ve 2007 yılları zararları ortaklara borçlar hesabı ile kapatılmıştır. Şirketin ilk UMS/UFRS düzeltmeleri neticesinde geçmiş yıllar karları olduğu için bu tutar kadarlık kısım ilave olarak geçmiş yıl kar/zararları hesabını artırmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Şirket'in, cari yıl net karı ve geçmiş yıllar karlarından kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan toplam 811.622 TL'lik kar dağıtımına konu olabilecek kaynakları bulunmaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Satış gelirleri	6.523.720	5.137.002
Canlı varlıklar değerlendirme farkları	- 1.004.475	1.231.704
Satış gelirleri (Brüt)	5.519.245	6.368.706
Satışların maliyeti	- 4.055.116	- 3.161.820
Brüt esas faaliyet karı	1.464.129	3.206.886

Satış gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Çiğ süt gelirleri	4.435.630	3.701.403
Çiğ süt prim gelirleri	1.026.368	794.743
Teşvik ve destekleme gelirleri (not:21)	849.931	506.137
Hayvan gübre satış gelirleri	18.894	19.902
Diğer satış gelirleri	720	12.992
Tarımsal faaliyet hasat gelirleri	192.177	101.825
Satış gelirleri	6.523.720	5.137.002

Satışların maliyeti ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Direkt ilk madde ve malzeme gideri	- 2.887.198	- 2.196.195
Direkt işçilik giderleri	- 358.587	- 161.133
Amortisman giderleri	- 394.172	- 442.853
Enerji giderleri	- 163.241	- 143.272
Genel üretim giderleri	- 251.072	- 218.367
Satılan mamüller maliyeti	- 4.054.270	- 3.161.820
Satılan ticari mal maliyeti	- 846	-
Satışların maliyeti	- 4.055.116	- 3.161.820

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29–ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-	-
Genel yönetim giderleri	-980.070	-371.723
Toplam	-980.070	-371.723

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Endirekt işçilik giderleri	- 445.978	- 145.768
Amortisman giderleri	- 95.795	- 16.150
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	- 88.206	- 32.731
Danışmanlık giderleri	- 76.305	-
Meslek Odaları Giderleri	- 31.323	- 46.507
Sigortalama giderleri	- 25.839	-
Bakım onarım giderleri	- 5.199	- 2.513
Şüpheli ticari alacaklar karşılık gideri	-	- 10.447
Diğer	- 211.425	- 117.607
Toplam	- 980.070	- 371.723

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Direkt ilk madde ve malzeme gideri	- 2.887.198	- 2.196.195
Amortisman giderleri	- 481.245	- 459.003
İşçilik giderleri	- 804.565	- 306.901
Enerji giderleri	- 163.241	- 185.429
Sigortalama giderleri	- 164.376	- 96.611
Bakım onarım giderleri	- 117.734	- 43.171
Diğer giderler	- 416.827	- 246.233
Toplam	- 5.035.186	- 3.533.543

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Tarım hasar gelirleri (*)	316.068	231.447
Banka promosyon gelirleri	56.024	46.277
Hazine prim gelirleri	33.592	20.406
Sigorta hasar gelirleri	25.962	7.789
Diğer	22.296	1.203
Sigorta promosyon gelirleri	-	33.642
İzin ücret karşılığı iptali	-	3.052
Toplam	453.942	343.816

(*) Tarım hasar gelirleri sigorta kapsamında olan canlı varlıkların ölümleri sonucunda sigortadan alınan paralardan kaynaklanmaktadır.

Diğer Faaliyetlerden Giderler

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Canlı varlık satış ve ölüm zararları (*)	- 612.502	- 148.759
Mera fonu giderleri	- 5.457	- 4.496
Duran varlık satış zararı	- 678	-
Diğer	- 148	-
Toplam	- 618.785	- 153.255

(*) Canlı varlıkların satış zararları ve ölümlerden kaynaklanan zararlar, Şirket'in esas faaliyeti ile ilgili olmadığı için diğer faaliyet giderlerinde sunulmuştur.

32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Faiz gelirleri	383.384	11.356
Reeskont gelirleri	39.678	27.294
Fiyat farkı gelirleri	16.403	7.285
Toplam	439.465	45.935

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Faiz giderleri	- 153.938	- 128.064
Reeskont giderleri	- 28.732	- 36.570
Kur farkı giderleri	- 3.181	-
Fiyat farkı giderleri	-	- 2.081
Toplam	-185.851	-166.715

34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı

Kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir. (2010: %20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanmaktadır.

Şirket, 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemine ilişkin karından geçmiş yıl mali zararlarından dolayı vergi karşılığı ayırmamıştır.

	31.12.2011	31.12.2010
Ödenecek geçici/kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen geçici vergi ve stopajlar (Not:26)	70.324	1.506
Dönem Karı Vergi Varlığı (net)	70.324	1.506

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Vergi karşılığı (-)	-	-
Ertelenen vergi gideri	- 115.625	- 581.375
Gelir Tablosu Vergi Karşılığı (net)	- 115.625	- 581.375

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Dönem Karı	863.067	1.654.101
İlaveler (*)	5.323.282	-
İstisnalar (Hisse Senedi İhraç Primleri İstisnası) (*)	- 5.270.281	-
İndirimler (Geçmiş Yıl Mali Zararı)	- 1.024.591	- 2.678.692
Kurumlar Vergisi Matrahı	-	-
Etkin vergi oranı	% 20	% 20
Hesaplanan kurumlar vergisi	-	-
İlavelerin vergi etkisi	-	-
İndirimlerin vergi etkisi	-	-
Ertelenen vergi gideri	- 115.625	- 581.375
Cari Dönem Vergi Karşılığı	- 115.625	- 581.375

(*) İlavelerin 5.270.281 TL’lık kısmı hisse senetlerinin ihracından dolayı oluşan “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5’inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde; anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini arttırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmının kurumlar vergisinden müstesna olduğu hükme bağlanmıştır.

Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Sonraki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin %20 (31.12.2010:%20) vergi oranı kullanılarak yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir.

	Toplam Geçici Farklar 01.01.-31.12.2011	Toplam Geçici Farklar 01.01.-31.12.2010	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 01.01.-31.12.2011	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 01.01.-31.12.2010
Alacak reeskontu	- 3.550	- 2.887	710	577
İzin karşılığı	- 16.076	- 6.530	3.215	1.306
Mali zararlar(*)	- 108.523	- 1.024.591	21.705	204.918
Gider tahakkukları	-	- 15.867	-	3.173
Ertelenen Vergi Varlıkları	- 128.149	- 1.049.875	25.630	209.974
Maddi duran varlıklar	2.223.519	1.752.188	- 444.704	- 350.437
Tarımsal stoklar makul değer farkı	78.936	-	- 15.787	-
Canlı varlıklar değerlendirme farkları	2.508.060	3.513.804	- 501.612	- 702.760
Gelirin kaydedilmesindeki zamanlama farkları	100.270	-	- 20.054	-
Borç reeskontu	36.791	25.183	- 7.358	- 5.037
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	4.947.576	5.291.175	- 989.515	- 1.058.234
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)	4.819.427	4.241.300	- 963.885	- 848.260

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

(*)Yapılan vergilendirilebilir kar projeksiyonlarına göre, 108.523 TL'lık geçmiş yıl mali zararlarının tamamı üzerinden hesaplanan 21.705 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı, kullanılması muhtemel görüldüğünden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
1 Ocak bakiyeleri	- 848.260	- 266.885
Ertelenen vergi geliri	-	-
Ertelenen vergi gideri	- 115.625	- 581.375
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (net)	- 963.885	- 848.260

Şirketin sahip olduğu 28.01.2010 tarih ve 95369 sayılı teşvik belgesine göre, 3 yıl süreyle sigorta primi işveren desteği ile % 60 oranında yatırım indirimi ve %30 oranında yatırıma katkı desteği hakkı bulunmaktadır.

36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplamasını gerektirecek başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

Kapsamlı Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan adi ve imtiyazlı payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı paylar için hisse başına kazanç hesaplaması adi paylar gibidir.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Dönembası	6.000.000	5.060.000
Nakit sermaye artırım	1.100.000	450.000
İç kaynaklardan artırım	-	490.000
Dönem sonu	7.100.000	6.000.000
Ağırlıklı ortalama adedi	6.702.192	5.712.740
Net dönem karı	457.205	2.323.569
Hisse başına kazanç	0,07	0,41

Hisse başına kazanç hesaplaması 1 TL itibari değerdeki paylara göre yapılmıştır.

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

İlişkili Taraf	İlişkinin Niteliği	İşlem	31.12.2011	31.12.2010
Erol Göker	Ortak	Tarla alımı için verilen avans	-	298.239
Toplam			-	298.239

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Diğer Dönen Varlıklar

Verilen Avanslar	İlişkinin Niteliği	İşlem	31.12.2011	31.12.2010
Şebnem Göker	Ortak	İş Avansı	4.139	-
Hakan Kırıcıoğlu	Üst düzey yönetici	İş Avansı	429	-
Toplam			4.568	-

İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili Taraf	İlişkinin Niteliği	İşlem	31.12.2011	31.12.2010
Erol Göker	Ortak	Tarla Kiralama	20.361	713
Şebnem Göker	Ortak	Tarla Kiralama	10.735	35
Hakan Kırıcıoğlu	Üst düzey yönetici	Araç Kiralama	2.000	-
Toplam			33.096	748

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar için faiz hesaplanmamaktadır ve bu alacak ve borçlar için alınan ve verilen teminat, garanti yoktur. (31.12.2010:Yoktur.) Mevcut bakiyelerle ilgili şüpheli alacak karşılığı bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Yapılan Ödemeler

İlişkili Taraf	İlişkinin Niteliği	Yapılan İşlem	31.12.2011	31.12.2010
Erol Göker	Ortak	Tarla Kiralama	22.350	2.391
Şebnem Göker	Ortak	Tarla Kiralama	760	44
Zeynep Göker Kırıcıoğlu	Ortak	Avukatlık	11.250	5.625
Hakan Kırıcıoğlu	Üst düzey yönetici	Araç Kiralama	3.750	-
Global Yatırım Holding A.Ş.	Ortağın İlişkili Şirketi	Ofis Kiralama	1.200	1.100
Toplam			39.310	9.160

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere ve Kilit Personele Sağlanan Menfaatler

Ödemelerin Türü	01.01.-31.12.2011		01.01.-31.12.2010	
	Ortaklar	Üst Düzey Yöneticiler	Ortaklar	Üst Düzey Yöneticiler
(a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	79.242	173.015	25.408	30.887
(b) İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar	-	-	-	-
(c) Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
(d) İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
(e) Hisse bazlı ödemeler	-	-	-	-
Toplam	79.242	173.015	25.408	30.887

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	01.01.-31.12.2011		01.01.-31.12.2010	
		Üst Düzey		Üst Düzey
(a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	Ortak	Yöneticiler	Ortak	Yöneticiler
Ücretler (*)	77.070	163.223	25.408	30.887
Diğer Menfaatler (**)	2.171	9.792	-	-
Toplam	79.242	173.015	25.408	30.887

(*) Ücretler, bir ortak ve 5 üst düzey yönetici ve kilit personel ücretlerinden oluşmaktadır. (2010: 1 ortak ve 2 üst düzey yönetici)

(**) Diğer menfaatler ortak ve üst düzey yöneticilerin araç ve telefon giderleri için sağlanan menfaatlerden kaynaklanmaktadır.

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket'in finansal risk yöntemi: Mali Piyasaların öngörülmezliğine dayalı olarak potansiyel risklere karşı, fiyat belirsizliği ve /veya dalgalı fiyat aralığı taşıyan uzun vadeli borçlanmalardan kaçınma şeklinde özetlenebilir. Satış planlarını ve alacakların tahsil sürelerini dikkate alarak borçlanma vadesini yapılandırmıştır. Şirket'in alacaklarının tahsil vadesi, borç vadelerinden daha kısa olduğu için işletme sermayesi açığı ortaya çıkmamaktadır.

Şirket'in yatırımları ve ilk madde malzeme alımları özkaynak ağırlıklı finanse edilmektedir. Kapasite artırımı yaratacak yatırımlar için kullanılan krediler ise %80 ağırlıkta kamu sübvansiyonlu kredilerle finanse edildiğinden Şirket'in taşıdığı önemli bir finansal risk bulunmamaktadır.

Risk yönetimi, aşağıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite Risk Yönetimi

Likidite riski, nakit olarak yada diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, genellikle kısa vadeli finansal enstrümanlarını nakde çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek kendisine fon yaratmaktadır. Bu enstrümanlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır. Şirket'in alacaklarının vadesi borçlarının vadesinden daha kısa olduğu ve satışların kâr marjı makul düzeyde olduğu için önemli bir likidite riski bulunmamaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31 Aralık 2011)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kısa vadeli finansal borçlar (Not:8)	1.982.178	1.982.178	490.591	1.491.587	-
Uzun vadeli finansal borçlar (Not:8)	1.975.534	1.986.375	-	-	1.986.375
Ticari borçlar (Not:10)	1.354.541	1.391.332	1.045.436	345.896	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:11)	33.096	33.096	33.096	-	-
Diğer borçlar (Not:11)	87.710	87.710	83.653	4.057	-

Geçmiş Dönem (31 Aralık 2010)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kısa vadeli finansal borçlar (Not:8)	482.333	482.333	177.783	304.550	-
Uzun vadeli finansal borçlar (Not:8)	2.790.690	2.870.237	-	-	2.870.237
Ticari borçlar (Not:10)	861.791	886.974	635.794	251.180	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:11)	748	748	748	-	-
Diğer borçlar (Not:11)	23.623	23.623	23.623	-	-

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

Şirketin işlemleri genel olarak TL üzerinden gerçekleştirilmekte, kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır. Önemsiz tutardaki döviz işlemlerinin etkisi çok küçüktür.

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

	31.12.2011		31.12.2010	
	TL Karşılığı	Döviz Karşılığı	TL Karşılığı	Döviz Karşılığı
1. Toplam Varlıklar	-	-	-	-
2. Ticari Borçlar	4.107	2.174 EUR		
3. Toplam Yükümlülükler	4.107	2.174 EUR	-	-
4. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1-3)	- 4.107	-2.174 EUR	-	-
5. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Poz.	-	-	-	-
6. İhracat	-	-	-	-
7. İthalat	888.835	549.500 USD	-	-

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında % 10 Değişmesi halinde:				
1- Döviz net varlık/yükümlülüğü	-411	411	-	-
2- Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Döviz Net Etki (1+2)	-411	411	-	-
Toplam	-411	411	-	-

Fiyat Riski Yönetimi

Şirket, faaliyette bulunduğu sektörde fiyat değişimlerinin satış fiyatlarını etkilemesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Şirket bu riski bertaraf etmek için kullandığı ilk madde malzemenin önemli bölümünü kendi imkanlarıyla üretmekte veya sözleşmeli çiftçilik modeliyle üretmektedir. Bu nedenle satış fiyatı düşüşleri faaliyetlerin sürekliliğini etkilememektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliklerinden biri de ilk madde malzeme fiyat hareketlerinin mamul fiyatlarıyla paralel seyretmesi olduğundan kâr marjında önemli bir değişiklik olmamaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörde ürünlerin çok kısa sürede nakde dönüştürülebilme imkanı, satıcıların vadelerinin kolaylıkla uzatılabilmesi ve sektördeki kar marjları Şirket'in faiz oranı riskine bağlı kısa vadeli dalgalanmalardan etkilenmesini azaltmaktadır.

Şirket'in faiz riskine maruz kalacak faiz barındıran finansal varlıklarına ilişkin duyarlılık tablosu ve analizi aşağıda verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2011	31.12.2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	2.749.169	3.273.023
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	1.208.543	-

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket'in sabit faizli finansal yükümlülüklerinin faiz oranları, oluştukları tarihlerde sabitlendiği için faiz değişimlerinden etkilenmemektedir. Değişken faizli finansal yükümlülükler için, 31.12.2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz, 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi net dönem karı sırasıyla 14.851 TL düşük/yüksek olacaktı. (31.12.2010: Yoktur.)

Kredi Riski Yönetimi

Şirket'in ticari alacaklarından doğan tahsilat riskleri mevcuttur. Şirket yönetimi tahsilat riskini minimum düzeyde tutmak için ağırlıklı olarak kurumsal firmalarla iş yaparak kredi riskini yönetmektedir. Müşteri portföyü ülkemizin bilinen, itibarlı, kredi kalitesi yüksek ve büyük firmaları olması dolayısıyla fon yaratabilme imkanında herhangi bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

Şirket, değerlendirmeler sonucunda veya kanuni olarak oluştukları anda şüpheli alacak karşılığı ayırarak ticari alacaklarını bilançoda net olarak göstermektedir.

Şirketin vadesi geçmiş finansal varlığı ve alacaklar için alınmış teminat v.s. bulunmamaktadır.

Aşağıda, finansal araç türleri itibariyle şirketin maruz kalabileceği kredi riskleri bulunmaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Cari Dönem (31 Aralık 2011)	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
		Not:10	Not:11,37	Not:11	Not:6
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	633.621	-	92	4.844.817
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	633.621	-	92	4.844.817
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 (3)					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-			
-Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)		10.447			
- Değer Düşüklüğü (-)		-10.447			
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

(1) Alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar yoktur.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Geçmiş Dönem (31 Aralık 2010)	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
		Not:10	Not:11,37	Not:11	Not:6
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	459.097	298.239	-	490.998
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	459.097	298.239	-	490.998
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 (3)					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
-Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)		10.447			
- Değer Düşüklüğü (-)		-10.447			
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

(1) Alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar yoktur.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Hayvan Sağlığı Riski

Şirket’in faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvan sağlığı ile ilgili risklerdir. Türkiye’de gerek besi gerekse süt sığırcılığında gerçek anlamda endüstriyel üretici sayısı ve işletme başına ortalama hayvan sayısı çok düşük olduğundan hayvan sağlığını koruma konusundan gerekli önlemlerin alınması mümkün olmamaktadır. Şap, brusella ve verem gibi yaygın hayvan hastalıkları sığır yetiştiriciliğinde önemli bir risk oluşturmaktadır.

Şirket, bünyesinde bulunan hayvanlar ve çiftlik genelinde hastalık girişi ve yayılmasını önlemek için gerekli tüm tedbirleri almış, kurulduğu günden bu yana herhangi bir salgın hastalık sorunu yaşamamıştır. Aldığı önlemlerin sonucunda da Tarım Bakanlığı tarafından “Hastalıklardan Ari İşletme” belgesini almaya hak kazanmış olup, bu belge her yıl yapılan denetim ve izleme çalışmaları sonucunda yenilenmektedir. Hastalık ihtimali göz önüne alınarak Şirket bünyesinde bulunan canlı varlıklar “All Risk” kapsamında sigorta ettirilerek bu risk minimum düzeyde tutulmaktadır.

39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket’in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayıç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayıç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayıç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Pasifler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayıç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

40- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ekli finansal tablolar, Yönetim kurulu tarafından 16 Mart 2012 tarihinde onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir. Genel kurulun finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

41– FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)