

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
KAPSAMLI ARA DÖNEM GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-49
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-19
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
NOT 4 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	20
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	20-21
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	21-22
NOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	23
NOT 8 STOKLAR	23-24
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24-25
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	25-26
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26-27
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	28-29
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR	30-31
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31
NOT 16 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	32
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	33
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER.....	33
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER	34
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34-37
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ /KAYIP.....	37
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	37-39
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-48
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR.....	49

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		357.193.774	259.806.827
Nakit ve nakit benzerleri	3	632.521	750.169
Ticari alacaklar	6	215.267.569	137.544.047
- Diğer ticari alacaklar		180.557.454	116.171.580
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	34.710.115	21.372.467
Diğer alacaklar	7	23.585.035	12.056.741
Stoklar	8	68.764.117	58.075.500
Diğer dönen varlıklar	13	48.944.532	51.380.370
Duran Varlıklar		282.749.782	317.783.002
Diğer alacaklar	7	281.875	270.262
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	103.107	103.107
Maddi duran varlıklar	9	190.734.481	214.875.954
Maddi olmayan duran varlıklar	10	29.331.638	29.831.804
Ertelenmiş vergi varlığı	20	29.309.766	35.588.270
Diğer duran varlıklar	13	32.988.915	37.113.605
TOPLAM VARLIKLAR		639.943.556	577.589.829

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Ekim 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		276.698.711	237.228.386
Finansal borçlar	5	185.953.806	161.232.557
Ticari borçlar	6	67.325.928	59.371.360
- Diğer ticari borçlar		58.080.863	51.466.170
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	9.245.065	7.905.190
Diğer borçlar	7	6.966.470	6.193.268
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.484.573	2.850.118
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	13.967.934	7.581.083
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.360.891	10.632.067
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	10.360.891	10.632.067
Toplam Yükümlülükler		287.059.602	247.860.453
ÖZKAYNAKLAR	14	352.883.954	329.729.376
Ödenmiş sermaye		28.977.661	28.977.661
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		38.943.796	38.943.796
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.700.175	5.700.175
Geçmiş yıl karları		256.107.744	283.168.036
Net dönem (zararı)/karı		23.154.578	(27.060.292)
TOPLAM KAYNAKLAR		639.943.556	577.589.829

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	15	429.490.616	178.274.317	335.443.715	155.552.069
Satışların maliyeti (-)	15	(314.869.311)	(121.335.671)	(257.426.052)	(107.009.101)
BRÜT KAR		114.621.305	56.938.646	78.017.663	48.542.968
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(100.241.575)	(36.844.610)	(74.738.139)	(33.688.582)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(16.690.347)	(6.640.545)	(17.194.599)	(7.665.916)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(1.191.812)	(301.277)	(1.404.628)	(449.207)
Diğer faaliyet gelirleri	17	54.660.186	(3.691.356)	4.166.605	1.271.008
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(11.247.485)	(8.857.473)	(2.692.344)	(412.208)
FAALİYET KARI /(ZARARI)		39.910.272	603.385	(13.845.442)	7.598.063
Finansal gelirler	18	13.570.629	4.812.121	8.718.301	4.242.580
Finansal giderler (-)	19	(24.047.819)	(8.925.497)	(19.620.710)	(8.612.027)
VERGİ ÖNCESİ KARI /(ZARAR)		29.433.082	(3.509.991)	(24.747.851)	3.228.616
Vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(6.278.504)	(5.719.971)	3.171.191	(49.834)
NET DÖNEM KARI /(ZARARI)		23.154.578	(9.229.962)	(21.576.660)	3.178.782
Diğer kapsamlı gider:		-	-	-	-
Diğer		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR /(GİDER)		23.154.578	(9.229.962)	(21.576.660)	3.178.782
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)		0,7990	(0,3185)	(0,74460)	0,10970

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Net dönem (zararı)/karı		23.154.578	(21.576.660)
- Vergi (geliri)/gideri	20	6.278.504	(3.171.191)
- Maddi duran varlıklar amortisman gideri	9	19.558.005	18.930.908
- Maddi olmayan varlıklar itfa payları	10	864.623	867.236
- Maddi duran varlık satış karı		(40.559.558)	8.665
- Kıdem tazminatı karşılığı	12	(1.752)	(3.452.381)
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	8	(7.260.591)	(1.964.896)
- Şüpheli ticari alacak karşılığı	6	(262.538)	(1.149.161)
- Gider tahakkukları diğer gider karşılıkları		6.187.588	(464.119)
- Gelir tahakkukları		-	7.634
- Ticari alacak reeskontları		2.441.787	850.561
- Ticari borç reeskontları		(70.355)	(361.300)
- Faiz gideri		11.738.460	8.736.056
Varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler öncesi kullanılan nakit akımı:		22.068.751	(2.738.648)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
- Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar		(79.902.771)	(17.847.828)
- Stoklar		(3.428.026)	2.132.058
- Ticari ve ilişkili taraflara borçlar		8.024.923	17.202.084
- Diğer alacaklar		(11.539.907)	6.812.698
- Diğer dönen varlıklar		2.435.838	-
- Diğer borçlar		773.203	(2.059.278)
- Diğer yükümlülükler		(166.282)	-
- Diğer finansal yükümlülükler		9.444.872	-
- Ödenen kıdem tazminatları	12	(269.424)	(2.508.275)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		(52.558.823)	992.811
Yatırım faaliyetlerinden/(faaliyetlerinde) kaynaklanan/(kullanılan) nakit akımları:			
- Maddi duran varlık alımları	9	(15.199.136)	(8.936.189)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	10	(364.457)	(27.596.725)
- Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit	9	60.308.688	213.938
- Diğer cari olmayan/duran varlıklar		4.124.690	(12.586.412)
Yatırım faaliyetlerinden/(faaliyetlerinde) elde edilen/(kullanılan) nakit		48.869.785	(48.905.388)
Finansman (faaliyetlerinde)/faaliyetlerinden (kullanılan)/kaynaklanan nakit akımları			
- Alınan krediler		537.078.026	119.815.190
- Ödenen faizler		(11.674.574)	(8.709.341)
- Ödenen krediler		(521.832.062)	(63.366.548)
Finansman (faaliyetlerinde)/faaliyetlerinden (kullanılan)/kaynaklanan nakit		3.571.390	47.739.301
Nakit ve nakit benzerlerindeki azalış		(117.648)	(173.276)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	750.169	3.140.966
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	632.521	2.967.690

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem (zararı)/karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2010 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	278.755.249	4.412.787	356.789.668
Transferler	-	-	-	4.412.787	(4.412.787)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(21.576.660)	(21.576.660)
30 Eylül 2010 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	283.168.036	(21.576.660)	335.213.008
1 Ocak 2011 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	283.168.036	(27.060.292)	329.729.376
Transferler	-	-	-	(27.060.292)	27.060.292	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	23.154.578	23.154.578
30 Eylül 2011 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	256.107.744	23.154.578	352.883.954

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1956 yılında Kocaeli Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, şekerleme, sakız, çikolata ve kakaolu ürünler imalatı ve satışı yapmaktadır. Şirket merkezi Çayırova, İstanbul Caddesi No: 111, 41400 Gebze/Kocaeli adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana hissedarı ve esas kontrolü elinde bulunduran taraf İngiltere'de yerleşik Cadbury Schweppes Overseas Ltd.'dir. Şirket'in ilgili bilanço tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Not 14'te verilmiştir. 2010 yılında Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik Kraft Foods Inc., Cadbury Schweppes Overseas Ltd.'nin ana ortaklığını satın almış olup Şirket'in nihai ana ortaklığı haline gelmiştir.

Yukarıda bahsedilen nihai ana ortaklığın değişimini takiben gerçekleştirilen yeniden yapılandırma çerçevesinde; Kraft Foods Inc.'in iştirakleri olan Şirket ile Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kraft Gıda") arasında imzalanan sözleşme gereğince, Kraft Gıda'nın iştirak konusu içinde bulunan kahve ve çikolata satış ve dağıtım işi; satış ve dağıtım ile ilgili tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Şirket tarafından Temmuz 2010 tarihinde devralınmıştır. Bu kapsamda Şirket portföyüne kahve ve çikolata dahil edilmiştir.

Şirket'in başlıca markaları şekerlemede Jelibon, Bonibon, Olips, Missbon, Tofita ve Pop Tip; sakızda, First, Falım, Toybox, Bubbalo ve Şipsevdi; çikolatada Kent ve Cadbury ve kahvede ise Jacobs ve Maxwell House'dur.

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1.938 (31 Aralık 2010: 1.756) kişidir.

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

Şirket'in ara dönem finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kabul edilen finansal raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/2, 2009/4 ve 2009/40 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

Şirket kanuni muhasebe kayıtlarının tutulmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, eğer varsa makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmaktadır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tablolarındaki her bir kalem, Şirket'in operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

Şirket'in finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler:

a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. 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. Söz konusu değişiklik, Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etki yaratmamıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olanların listesi aşağıdaki gibidir:
 - > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
 - > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
 - > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
 - > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

b) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borcunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorumun, Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal tablolarında hiçbir etki yaratması beklenmemektedir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler:

- UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. 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. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal tablolarında hiçbir etki yaratması beklenmemektedir.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:
 - > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
 - > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
 - > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 ara hesap dönemlerinde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapmamıştır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.5 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve işin normal akışı içinde mal ve hizmet satışına ilişkin iskontolar ve satış ile ilgili vergiler düşüldükten sonra kalan alacak tutarını ifade eder. Satış iskontoları sabit bir yüzde ile satış anında verilir ve dönem satış gelirinden indirilir. Satış iskontosu yüzdesi satılan ürüne göre değişmektedir. Hacim iskontosu, dönem içindeki satışların sabit bir yüzdesi ve dönem içinde yapılmış toplam satışlara göre belirlenir.

Malların satışı:

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

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

Faiz geliri:

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

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir (Not 8).

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve, varsa, birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilir (Not 9).

Kiralama veya idari amaçlı kullanılmak üzere ya da kullanım amacı halihazırda belirlenmemiş inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-20
Binalar	25-50
Tesis, makina ve cihazlar	10-15
Taşıt araçları	5
Demirbaşlar	5-10
Diğer maddi duran varlıklar	5-10

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilir (Not 10). Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür, aşağıdaki paragrafta açıklanan varlık dışında 3 yıldır.

2010 yılında Kraft Gıda'ya ait olan çikolata ve kahve portföyünün devir alınmasından doğan 27.516.000 TL tutarındaki maddi olmayan duran varlığa sınırsız süreli ömür belirlenmiş olduğundan amortisman ayrılmamaktadır. Şirket, söz konusu varlık ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik testi yılsonlarında yapmakla beraber 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara dönemde herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi tespit etmemiştir (Not 10).

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan duran varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Duran varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için duran varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan duran varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6- Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise, bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır (Not 6).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda kontrole veya önemli etkiye sahip ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 22). Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir.

Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan özkaynak araçları satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfâ edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde daha önce ayrılmış değer düşüklüğünü aşan bir değer artışı olması durumunda değer düşüklüğünü aşan kısım doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Not 3).

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak (diğer kapsamlı gelir) içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan gelir tablosunda kayıtlara alınır.

Şirket'in bağlayıcı taahhüt ile ilgili döviz kuru riskinden korunma politikası, söz konusu riski nakit akımı riskinden korunma olarak sınıflandırmaktır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kalemin gelir tablosunu etkilediği dönemde gelir tablosu içerisinde kayda alınır. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları yukarıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan işlemler dışında oluşan kur farkları oluştukları dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın veya zararın, raporlanan dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Not 21). Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır (Not 11).

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. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir.

Şirket'in, bilanço tarihi itibarıyla geçerli, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır (Not 20).

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 20). Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan kapsamlı gelir tablosu hesaplarında alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan kapsamlı gelir tablosu hesaplarında muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değeri aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in çikolata, şeker ve sakız satışı 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.

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

Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunu 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu ile, 1 Ocak-30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait nakit akım tablosu ve öz kaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak-30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Raporlanan dönemlerde aşağıda bahsedilen sınıflandırma yapılmıştır:

Daha önce yayınlanan 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "ticari borçlar" içerisinde sınıflandırılan 3.494.300 TL tutarındaki tedarikçi finansman borçları, kısa vadeli "finansal borçlar" hesabına sınıflandırılmıştır.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

- Şirket maddi duran varlıkları için tahmin edilen faydalı ömürler üzerinden amortisman ayırmaktadır (Not 2).
- Şüpheli hale gelen ticari alacaklar için Şirket elde bulundurulmuş söz konusu alacağa ilişkin alınan teminatları da değerlendirilerek vadesi geçmiş ve tahsilat imkanı azaldığı öngörülen alacaklar için geçmiş tahsil edilmeme tecrübesine de dayanarak karşılık ayırmaktadır.
- Şirket kullanılamayacak ya da satılamayacak durumda olan stoklarının net gerçekleşebilir değerlerini tahmin etmek suretiyle karşılık ayırmaktadır (Not 8).
- Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in birleşme yolu ile devraldığı Intergum'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmı aktifleştirilmez.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	44.219	32.049
Vadesiz mevduat	588.302	718.120
	632.521	750.169

NOT 4 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket ünvanı	Pay oranı (%)	30 Eylül 2011	Pay oranı (%)	31 Aralık 2010
Kocaeli Serbest Bölge Kurucu ve İşl. A.Ş.	1	103.107	1	103.107
		103.107		103.107

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı, organize finansal piyasalarda aktif olarak işlem görmediği için bir piyasa fiyatı olmadığından ve rayiç değeri alternatif değerlendirme yöntemleriyle güvenilir bir şekilde belirlenemediğinden değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	172.984.464	157.708.087
Tedarikçi finansman borçları (*)	12.667.218	3.494.300
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	302.124	30.170
Kısa vadeli finansal borçlar	185.953.806	161.232.557

(*) Şirket, 2010 yılı içinde bir banka ile işbirliği yaparak, tedarikçi finansmanı metodunu kullanmaya başlamıştır. Bu yöntem ile birlikte Şirket mal alımlarının bir bölümünü söz konusu banka aracılığıyla peşin fiyatına gerçekleştirerek vadeli alım fiyatı ile arasındaki farkı bankaya daha uzun bir vadede ödemektedir. Vadeleri 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ortalama 30 gündür (31 Aralık 2010: 30 gün). Banka tarafından uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ortalama yıllık %8,33'dir (31 Aralık 2010: yıllık %8,5).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin vadeleri 3 aydan kısa olup (31 Aralık 2010: 3 aydan kısa) ve faiz bilgileri aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı	30 Eylül 2011
Türk Lirası	10,55	172.984.464
		172.984.464

Para cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	31 Aralık 2010
Türk Lirası	7,00	156.498.019
Türk Lirası	-	1.210.068
		157.708.087

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşteri cari hesapları	206.595.205	140.296.289
Alacak senetleri	11.978.045	11.687.336
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(4.156.930)	(1.690.642)
	214.416.320	150.292.983
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	34.866.511	21.553.365
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(156.397)	(180.898)
	34.710.114	21.372.467
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(33.858.865)	(34.121.403)
Ticari alacaklar, net	215.267.569	137.544.047

Ticari alacakların vadesi grup içi şirketler için 30 gün, diğer ticari alacaklar için ise 90 ile 120 gün arasındadır (31 Aralık 2010: 90 ile 120 gün arası). Türk Lirası, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden ticari alacaklar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sırasıyla ortalama yıllık %2,4, %1,5 ve %0,95 (31 Aralık 2010: yıllık %2,3, %0,85 ve %0,73) efektif faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılık tutarı 33.858.865 TL'dir (31 Aralık 2010: 34.121.403 TL). Şüpheli alacakların önemli bir kısmı plasiyerlere ve distribütörlere aittir. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmişte tahsil edilememeye tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

30 Eylül tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
1 Ocak	34.121.403	37.203.238
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar (Not 17)	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 17)	(262.528)	(1.149.161)
30 Eylül	33.858.865	36.054.077

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 22'te verilmiştir.

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcı cari hesapları	58.710.791	51.904.959
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(629.928)	(438.789)
	58.080.863	51.466.170
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	9.260.432	8.041.341
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(15.367)	(136.151)
	9.245.065	7.905.190
Ticari borçlar, net	67.325.928	59.371.360

Ticari borçların vadesi grup içi şirketler için 30 gün, diğer ticari borçlar için 60 ile 90 gün arasındadır (31 Aralık 2010: 60 ile 90 gün arası). Türk Lirası, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden ticari alacaklar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sırasıyla ortalama yıllık %2,4, %1,37 ve %0,79 (31 Aralık 2010: yıllık %1,82, %0,82 ve %0,65) efektif faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

Kısa vadeli :	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İade alınacak Katma Değer Vergisi (KDV)	23.307.591	11.875.844
Diğer	277.444	180.897
	23.585.035	12.056.741
Uzun vadeli :	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	281.875	270.262
	281.875	270.262

b) Diğer borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personele borçlar	2.971.835	2.206.453
Ödenecek vergi ve fonlar	2.147.895	2.277.615
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.798.138	1.660.430
Diğer	48.602	48.770
	6.966.470	6.193.268

NOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	33.900.291	24.954.134
Yarı mamuller	3.591.071	3.298.525
Mamuller	19.290.694	19.842.425
Ticari mallar	12.898.465	13.624.101
Diğer stoklar (*)	19.666.434	24.199.744
	89.346.955	85.918.929
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(20.582.838)	(27.843.429)
	68.764.117	58.075.500

(*) Diğer stoklar ağırlıklı olarak son kullanım tarihine 3 aydan kısa süre kalmış, hasarlı ve imha edilecek stoklardan oluşmaktadır. Şirket, söz konusu stokların tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığının 812.518 TL'si (31 Aralık 2010: 2.650.061 TL) ilk madde ve malzeme için, 19.769.865 TL'si ise mamül stokları ve diğer stoklar için ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 25.193.368 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	27.843.429	25.824.993
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	17.526.478	1.473.946
İmha edilen stoklar	(24.787.069)	(3.438.842)
30 Eylül	20.582.838	23.860.097

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	30 Eylül 2011
Maliyet					
Arsa	9.277.092	-	(2.279.229)	-	6.997.863
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.154.497	-	(227.462)	-	1.927.035
Binalar	104.861.533	60.750	(14.493.045)	-	90.429.238
Özel maliyetler	318.814	-	(45.717)	-	273.097
Tesis, makina ve cihazlar	431.162.865	8.000	(114.220.156)	251.830	317.202.539
Taşıt araçları	4.419.915	189.476	(928.383)	-	3.681.008
Demirbaşlar	16.688.885	6.795	(8.939.805)	195.542	7.951.417
Diğer maddi duran varlıklar	436.624	-	-	-	436.624
Yapılmakta olan yatırımlar	493.630	14.917.378	-	(464.109)	14.946.899
	569.813.855	15.182.399	(141.133.797)	(16.737)	443.845.720
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.662.208)	(28.861)	140.263	-	(1.550.806)
Binalar	(36.286.917)	(2.564.913)	12.278.501	-	(26.573.329)
Özel maliyetler	(206.920)	(28.155)	45.714	-	(189.361)
Tesis, makina ve cihazlar	(298.674.878)	(15.847.417)	99.490.029	-	(215.032.266)
Taşıt araçları	(4.453.976)	(156.810)	928.383	-	(3.608.133)
Demirbaşlar	(13.274.287)	(895.182)	8.501.777	-	(5.741.962)
Diğer maddi duran varlıklar	(378.715)	(36.667)	-	-	(415.382)
	(354.937.901)	(19.558.005)	121.384.667	-	(253.111.239)
Net defter değeri	214.875.954				190.734.481

Şirket, 20 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Bağcılar bölgesindeki arsa ve binalarını 37.155.800 Amerikan Doları karşılığında satmıştır. Satış bedeli TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. adlı gayrimenkul değerleme şirketinin

8 Nisan 2011 tarihindeki değerleme çalışmasına istinaden belirlenmiştir. Söz konusu satış sonucu 58.316.028 TL tutarında maddi duran varlık satış hasılatı elde edilmiş olup, söz konusu işlemde oluşan maddi duran varlık satış karı diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiştir (Not 17).

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara 16.737TL transfer yapılmıştır (31 Aralık 2010: 1.028.442 TL).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	30 Eylül 2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	9.292.054	-	-	-	9.292.054
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.972.222	-	-	-	1.972.222
Binalar	102.240.631	-	(48.149)	1.985.485	104.177.967
Özel maliyetler	299.724	-	-	19.090	318.814
Tesis, makina ve cihazlar	384.752.927	7.584	-	24.308.792	409.069.303
Taşıt araçları	4.447.678	-	(27.619)	-	4.420.059
Demirbaşlar	15.834.909	247.000	(1.051.182)	1.402.542	16.433.269
Diğer maddi duran varlıklar	435.849	775	-	-	436.624
Yapılmakta olan yatırımlar	41.170.919	8.680.830	-	(27.791.499)	22.060.250
	560.446.913	8.936.189	(1.126.950)	(75.590)	568.180.562
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.622.806)	(29.275)	-	-	(1.652.081)
Binalar	(32.486.820)	(2.847.532)	1.857	-	(35.332.495)
Özel maliyetler	(163.611)	(32.388)	-	-	(195.999)
Tesis, makina ve cihazlar	(279.822.540)	(14.935.920)	-	-	(294.758.460)
Taşıt araçları	(4.411.190)	(54.529)	27.350	-	(4.438.369)
Demirbaşlar	(12.913.032)	(1.009.364)	950.728	-	(12.971.668)
Diğer maddi duran varlıklar	(350.033)	(21.900)	-	-	(371.933)
	(331.770.032)	(18.930.908)	979.935	-	(349.721.005)
Net defter değeri	228.676.881				218.459.557

Maddi duran varlıklar üzerinde ipotek yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

Amortisman ve itfa giderlerinin 19.209.607 TL'si (2010: 18.247.302 TL) satılan malın maliyetine, 1.213.021 TL'si (2010: 1.550.842 TL) faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler (Not 9)	30 Eylül 2011
Maliyet				
Haklar	38.145.568	347.720	16.737	38.510.025
Birikmiş amortisman				
Haklar	(8.313.764)	(864.623)	-	(9.178.387)
Net defter değeri	29.831.804			29.331.638

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	30 Eylül 2010
Maliyet				
Haklar	9.781.083	27.521.135	75.590	37.377.808
Birikmiş amortisman				
Haklar	(7.150.389)	(867.236)	-	(8.017.625)
Net defter değeri	2.630.694			29.360.183

Kraft Foods Inc'in iştirakleri olan Şirket ile Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kraft Gıda") arasında imzalanan sözleşme gereğince, Kraft Gıda'nın iştirak konusu içinde bulunan kahve ve çikolata satış ve dağıtım işi; satış ve dağıtımla ilgili tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte, yaptırılan değerlendirme raporuna uygun olarak 27.516.000 TL + KDV bedel karşılığı Temmuz 2010 tarihinde devralınmıştır. Bu tutar maddi olmayan duran varlıklar içerisinde sınıflandırılmıştır. Şirket, söz konusu varlık ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik testi yıllarında yapmakla beraber 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara dönemde herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi tespit edilmemiştir.

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla teminatlar ve taahhütler aşağıdaki gibidir:

Koşullu varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan Teminat Mektupları	169.525.000	137.870.000
Alınan İpotek ve Rehinler	5.609.137	8.384.353

Koşullu yükümlülükler

Verilen İpotekler	-	-
Verilen İşletme Rehni	-	-
Verilen Kefaletler	-	-
Verilen Teminat Mektupları	30.739.522	22.065.612
Verilen Teminat Senetleri	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ'ler")

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	30.739.522	22.065.612
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D) Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Anaortak 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		
	30.739.522	22.065.612

Teminat mektupları çeşitli devlet dairelerine ve çeşitli tedarikçilere verilmiştir. Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'ler bulunmamaktadır.

Devam Eden Davalar

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülükler karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli faydalar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hak edilmiş kullanılmamış izin tahakkukları	1.919.396	2.089.759
Performans prim tahakkukları	565.177	760.359
	2.484.573	2.850.118

Uzun vadeli faydalar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	10.360.891	10.632.067
	10.360.891	10.632.067

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.623 TL (31 Aralık 2010: 2.427 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	97	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.732 TL (1 Ocak 2011: 2.623 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

30 Eylül itibariyle sona eren ara dönemler içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	10.632.067	15.299.040
Dönem içerisindeki artış	(1.752)	(3.452.381)
Dönem içerisindeki ödemeler	(269.424)	(2.508.275)
30 Eylül	10.360.891	9.338.384

NOT 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	34.819.433	39.506.773
Verilen sipariş avansları	11.056.794	8.594.989
İş avansları	2.050.230	961.559
Gelecek aylara ait giderler	1.017.171	2.262.740
Diğer	904	54.309
	48.944.532	51.380.370

b) Diğer duran varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	32.000.000	36.375.040
Verilen maddi duran varlık avansları	844.253	738.565
Gelecek yıllara ait giderler	144.662	-
	32.988.915	37.113.605

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gider tahakkukları	12.896.585	6.708.997
Alınan avanslar	1.071.349	872.086
	13.967.934	7.581.083

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş sermaye

Hissedarlar	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Cadbury Schweppes Overseas Ltd.	84,04	24.352.268	84,04	24.352.268
Greencastle Drinks Ltd.	15,42	4.468.518	15,42	4.468.518
Halka açık	0,54	156.875	0,54	156.875
Tarihi değerle sermaye	100	28.977.661	100	28.977.661
Enflasyon düzeltmesi farkları		38.943.796		38.943.796
		67.921.457		67.921.457

b) 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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Öte yandan, net dağıtılabilir dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumda sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem karından ödenmiş/ çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin Şirket'in yasal kayıtlarına göre tutarı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.700.175	5.700.175

c) Geçmiş Yıllar Karları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedeklerin değerlendirme farkları	26.342.002	26.342.002
Olağanüstü ve özel yedekler	165.634.116	165.634.116
Geçmiş yıl karları	64.131.626	91.191.918
	256.107.744	283.168.036

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımı

Şirket'in 12 Nisan 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında ; Şirketin 2010 yılı faaliyetleri sonucunda, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili Seri XI, No. 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan mali tablolarında dönem zararı bulunduğu ve gerek Sermaye Piyasası Kanun ve tebliği ve gerekse Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince dağıtılabılır kar oluşmadığından, Yönetim Kurulu'nun kar dağıtılmaması yönündeki önerisi aynen kabul edilerek kar dağıtımı yapılmamasına oybirliğiyle karar verilmiştir.

NOT 15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	555.319.397	227.326.011	427.951.807	215.912.672
Yurtdışı satışlar	132.787.654	47.481.887	117.571.398	44.018.712
Brüt satışlar	688.107.051	274.807.898	545.523.205	259.931.384
Satıştan iadeler (-)	(42.255.395)	(16.216.798)	(36.841.980)	(27.031.341)
Satış iskontoları (-)	(121.213.470)	(49.840.677)	(138.359.924)	(60.124.710)
Diğer indirimler (-)	(95.147.570)	(30.476.106)	(34.877.586)	(17.223.264)
Net satışlar	429.490.616	178.274.317	335.443.715	155.552.069

Not 1'de belirtildiği üzere, Kraft Gıda'nın iştigal konusu içinde bulunan kahve ve çikolata satış ve dağıtım işi; satış ve dağıtım ile ilgili tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Şirket tarafından Temmuz 2010 tarihinde devralınmıştır. Bu kapsamda, Şirket 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde toplam 127.036.134 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	169.052.806	52.032.014	159.713.366	57.704.171
Direkt işçilik giderleri	24.650.399	8.064.429	24.565.523	4.197.983
Genel üretim giderleri	23.190.095	7.200.358	25.731.544	7.717.290
Amortisman giderleri	19.209.607	6.772.448	18.247.302	6.303.761
Yarı mamül kullanımı	(1.597.267)	267.828	(2.440.284)	(675.104)
Mamül stoklarındaki değişim	9.515.911	16.918.095	6.562.923	16.810.116
Satılan mamüllerin maliyeti	244.021.551	91.255.172	232.380.374	92.058.217
Satılan ticari malların maliyeti	70.847.760	30.080.499	25.045.678	14.950.884
Satışların maliyeti	314.869.311	121.335.671	257.426.052	107.009.101

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 16 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM
GİDERLERİ, ARAŞTIRMA, GELİŞTİRME GİDERLERİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Reklam ve promosyon giderleri	42.098.028	15.401.391	26.230.469	14.948.377
Personel giderleri	30.386.274	11.412.194	27.886.986	9.155.329
Nakliye giderleri	9.519.007	3.503.142	8.481.751	4.098.848
Depolama giderleri	5.481.586	1.801.984	4.106.500	2.073.113
Danışmanlık giderleri	2.224.640	505.914	25.012	12.555
Bakım, onarım ve benzin giderleri	2.437.185	995.447	1.668.597	557.973
Kira giderleri	2.272.641	855.736	1.463.268	490.916
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	1.839.053	503.089	1.313.686	502.732
Amortisman giderleri	467.697	193.097	574.795	200.877
Sigorta primleri	293.944	94.739	442.547	138.321
Vergi ve diğer resmi harçlar	6.114	3.844	26.118	5.660
Diğer	3.215.406	1.574.033	2.518.410	1.503.881
	100.241.575	36.844.610	74.738.139	33.688.582

Genel yönetim giderleri:

Personel giderleri	10.371.838	3.562.976	10.705.726	5.448.030
Danışmanlık giderleri	1.061.157	304.490	898.206	331.551
Amortisman giderleri	745.324	124.854	976.048	319.556
Bakım, onarım ve benzin giderleri	643.062	252.750	631.595	274.247
Haberleşme giderleri	489.682	165.958	314.066	126.932
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	393.193	109.264	266.022	114.979
Diğer	2.986.091	2.120.253	3.402.936	1.050.621
	16.690.347	6.640.545	17.194.599	7.665.916

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 31 Aralık 2010
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:				
Maddi duran varlık				
satış karları/(zararları)(Not 9)	40.559.558	(16.227.842)	(8.665)	(83.796)
Konusu kalmayan şüpheli				
alacak karşılıkları	262.538	175.978	1.149.161	532.110
Konusu kalmayan personel				
karşılıkları ve diğer karşılıklar	-	-	1.913.591	161.919
Diğer	5.915.528	4.437.945	1.112.518	660.775
	46.737.624	(11.613.919)	4.166.605	1.271.008

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:				
Maddi duran varlık				
ve diğer varlık imha giderleri	1.207.784	114.430	382.360	-
Ödenen tazminatlar	467.140	254.905	1.066.054	373.723
Diğer	1.649.999	565.576	1.243.930	38.485
	3.324.923	934.911	2.692.344	412.208

NOT 18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri	13.496.655	4.783.740	8.354.793	4.321.720
Reeskont gelirleri/(giderleri)	70.355	25.889	361.300	-79.225
Faiz gelirleri	-	-	2.208	85
Menkul kıymet satış gelirleri	3.619	3.619	-	-
	13.570.629	4.813.248	8.718.301	4.242.580

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Faiz giderleri	11.738.460	4.249.167	9.074.905	3.793.141
Kur farkı giderleri	9.263.744	3.408.573	8.736.056	3.366.701
Reeskont giderleri	2.641.935	1.148.971	850.560	787.256
Diğer	403.680	118.786	959.189	664.929
	24.047.819	8.925.497	19.620.710	8.612.027

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari vergi yükümlülüğü:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergiler	-	-
	-	-

Vergi geliri/(gideri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 31 Eylül 2010
Cari vergi gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(6.278.504)	(5.719.971)	3.171.191	(49.834)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(6.278.504)	(5.719.971)	3.171.191	(49.834)

Vergi (giderinin)/gelirinin mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Vergi öncesi (zarar)/kar	29.433.082	(24.747.851)
Hesaplanan vergi (%20)	(5.886.616)	4.949.570
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(10.649.382)	(1.286.519)
İndirimler(*)	8.262.368	1.328.636
Diğer	1.995.126	(1.820.496)
Vergi geliri/(gideri)	(6.278.504)	3.171.191

(*) İndirimler ağırlıklı olarak cari dönemde yapılan maddi duran varlık satışından elde edilen gelirin %75'ine tanınan vergi istisnasını içermektedir (Not 9).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas olan mali finansal tabloları ile SPK Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 30 Eylül 2011 tarihi için %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket ile ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi Varlığı/Yükümlülüğü	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	5.453.155	6.419.704	1.090.631	1.283.941
Geçmiş yıllar zararları	72.435.375	117.221.320	14.487.075	23.444.264
Kıdem tazminatı karşılığı	10.360.890	10.632.067	2.072.178	2.126.413
Stoklar	20.168.840	27.678.732	4.033.768	5.535.746
Vadeli satıştan ve alıştan tahakkuk etmemiş finansman gideri, net	3.868.180	1.296.600	773.636	259.320
Şüpheli alacaklar karşılığı	6.257.680	6.998.356	1.251.536	1.399.671
Kullanılmamış izin karşılığı	2.417.110	2.089.759	483.422	417.952
İade ve iskonto karşılıkları	16.111.430	1.481.438	3.222.286	296.288
Diğer karşılıklar	9.476.170	4.123.373	1.895.234	824.675
Ertelenmiş vergi varlığı – net	146.548.830	177.941.349	29.309.766	35.588.270

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları ve yatırım indirimi istisnalarından ertelenen vergi varlığı hesaplanır.

Şirket, yapılan tahminler çerçevesinde gelecek dönemlerde yeterli düzeyde vergilendirilebilir gelir elde etmenin muhtemel olduğu ve söz konusu varlıkların kullanılabileceği görüşü çerçevesinde 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle 72.435.375 TL ve 117.221.320 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları üzerinden 14.487.075 TL ve 23.444.264 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir. Geçmiş yıl zararlarının son olarak indirim konusu yapılabileceği mali dönemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
2012	-	19.792.419
2013	17.617.925	42.611.451
2014	12.400.480	12.400.480
2015	42.416.970	42.456.970
	72.435.375	117.261.320

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak ve 30 Eylül tarihleri arasında net ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir,

	2011	2010
1 Ocak	35.588.270	30.692.806
Gelir tablosuna yansıtılan	(6.278.504)	3.171.191
30 Eylül	29.309.766	33.863.997

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Net dönem karı/(zararı)	23.585.194	(8.799.346)	(21.576.660)	3.178.782
Dönem içinde tedavülde bulunan hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	28.977.661	28.977.661	28.977.661	28.977.661
Hisse başına kazanç/(kayıp)	0,81	(0,30)	(0,74)	0,11

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda verilmiştir:

(i) İlişkili tarafların bakiyeleri

(a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kraft Foods Europe Gmbh	10.167.140	151.890
Cadbury France	8.482.729	4.418.465
Cadbury Trebor Basset	7.175.857	3.630.637
Kraft Foods Ceema Gmbh	803.952	811.943
Cadbury Morocco	559.231	565.963
Dirol Cadburry LLC	334.397	461
Cadbury Adams Middle East Offshore	178.875	700.245
Cadbury Europe SA	-	8.259.587
Diğer	7.164.330	3.014.174
	34.866.511	21.553.365
Reeskont gideri	(156.396)	(180.898)
	34.710.115	21.372.467

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 30 gündür (31 Aralık 2010: 30 gün).

(b) İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cadbury Europe SA	3.869.787	-
Cadbury Schweppes Plc	2.732.317	3.549.499
Kraft Foods Polska S.A.	737.435	85.591
Kraft Foods Switzerland Holding Gmb	433.945	-
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	3.672.576
Diğer	1.486.948	733.675
	9.260.432	8.041.341
Reeskont geliri	(15.367)	(136.151)
	9.245.065	7.905.190

(ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Mal ve hizmet satışları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cadbury Europe SA	18.170.586	756.131	16.632.869	7.362.967
Cadbury France	22.707.362	8.969.749	21.199.741	4.823.463
Cadbury Trebor Basset	12.475.263	844.746	12.466.321	2.930.438
Cadbury Hellas	3.358.725	227.431	5.903.363	1.419.761
Dirol Cadbury LLC	4.146.839	1.460.322	5.383.901	1.563.992
Cadbury EMEA	-	-	7.577.535	-
Diğer	21.711.478	17.445.714	8.565.727	1.587.471
	82.570.253	29.704.093	77.729.457	19.688.092

b) Mal ve hizmet alışları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.S.	33.242.162	2.913.832	32.645.560	32.645.560
Cadbury Europe SA	18.830.766	2.719.536	25.246.688	8.969.779
Cadbury Schweppes Plc	-	-	1.275.453	147.019
Kraft Foods Polska S.A.	8.099.807	4.727.715	-	-
Kraft-Foods Europe GmbH	13.435.818	11.716.473	-	-
Diğer	14.347.459	11.077.797	363.763	85.947
	87.956.012	33.155.353	59.531.464	41.848.305

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler Şirket direktör ve koordinatörlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihinde sona eren ara dönemlere ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kısa vadeli faydalar	5.046.392	1.422.903	10.295.103	3.138.074
	5.046.392	1.422.903	10.295.103	3.138.074

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı Not 5'te açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu sermaye yapısını belirli aralıklarla inceler. Bu incelemeler sırasında Kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, Kurul'un yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda hazine bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in hazine bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan prosedürler oluşturulur.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

30 Eylül 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	34.710.115	180.557.454	-	23.585.035	588.302	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(145.822.484)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.921.467	123.817.558	-	23.585.035	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(107.816.315)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	24.788.648	56.739.896	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(38.006.169)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	34.722.314	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(34.722.314)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	21.372.467	116.171.580	-	12.056.741	718.120	-
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>		<i>(45.018.484)</i>				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.599.714	76.906.099	-	12.056.741	718.120	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri						
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	8.772.753	39.265.481	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.835.641)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		34.121.403		110.142		
- Değer düşüklüğü (-)		(34.121.403)		(110.142)		
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1 Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi (alacak) riski olarak tanımlanır. Şirket kredi riskini kontrol altına alabilmek amacıyla 2008 yılının Mart ayından geçerli olmak üzere distribütör sistemine geçmiş, öncesinde plasiyer ile gerçekleştirilen dağıtım operasyonlarını sonlandırmıştır. Satış aşında gerçekleştirilen bu yeni organizasyon ile Şirket dağıtım operasyonlarında daha etkin olmayı, kredi riskini asgari düzeyde tutabilmeyi hedeflemiştir. Distribütörlükler, Şirket özsermaye yapısı yeterince güçlü, Şirket'in dağıtım operasyonlarını Şirket kurallarına göre gerçekleştirebilecek yeterli teknik ekipmanı sağlayabilen uzman kişilerden oluşmaktadır. Şirket, tüm distribütörleri ile distribütörlük anlaşmaları imzalanmış, kredi riskini güvence altına alınabilmesi için teminat mektupları almıştır. Teminat mektup tutarı distribütörlerin kredi riskini belirlemektedir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri tablosunda belirtilen teminat toplamı Şirket'in alacaklarına denk gelen tutarları ifade etmektedir. Toplam teminatlar türlerine göre aşağıdaki gibidir:

Alacaklar için alınan teminatlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	169.525.000	137.870.000
Diğer teminatlar	5.609.137	4.489.250
İpotekler	-	3.895.103
	175.134.137	146.254.353

Mal satışı ile ilgili ortalama vade 30 ila 120 gün arasındadır. Şirket alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	30.537.397
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	23.412.932
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.437.016
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	324.864
Toplam vadesi geçen alacaklar	55.712.209
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	38.006.169

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1 Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	30.304.708
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	14.748.212
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.985.314
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	48.038.234
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.835.641

Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış olan şüpheli alacaklar mali tablolarda karşılık ayrıldığı için vade analizine dahil edilmemiştir.

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

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

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	30 Eylül 2011		
		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	172.984.464	172.984.464	172.984.464	-
Ticari borçlar	67.325.928	67.325.928	53.701.632	13.624.296
Diğer borçlar	6.966.470	6.966.470	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	247.276.862	247.276.862	226.686.096	13.624.296
Türev nakit girişleri	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-
Toplam türev finansal yükümlülükler	247.276.862	247.276.862	226.686.096	13.624.296

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (Devamı)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	31 Aralık 2010				
		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	157.708.086	157.708.086	157.708.086	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	30.170	30.170	30.170	-	-	-
Ticari borçlar	62.865.660	63.440.600	63.155.476	285.124	-	-
Diğer borçlar	6.193.268	6.193.268	6.193.268	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	226.797.185	227.372.124	227.087.000	285.124		
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Toplam türev finansal yükümlülükler	226.797.185	227.372.124	227.087.000	285.124	-	-

Banka kredileri Şirket'in günlük nakit ve işletme sermayesi ihtiyaçlarına bağlı olarak kullanılan rotatif kredilerden oluşmaktadır. Toplam bakiye bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş olan faizleri içermektedir. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

b.3) Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri öncelikle döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır.

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir. Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

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

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

	Toplam TL karşılığı	30 Eylül 2011				
		Orijinal bakiyeler				
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı	Diğer (*)
Dönen varlıklar:						
Nakit ve nakit benzerleri	59.342	3.395	12.445	5.383	3.023	-
Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar	17.106.286	1.799.003	5.181.836	259.561	450	-
Toplam varlıklar	17.165.628	1.802.398	5.194.281	264.944	3.473	-
Kısa vadeli yükümlülükler:						
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	28.841.601	532.797	8.886.896	1.455.594	630.476	-
Toplam yükümlülükler	28.841.601	532.797	8.886.896	1.455.594	630.476	-
Bilanço dışı türev araçların net net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	(11.675.973)	1.269.601	(3.692.615)	(1.190.650)	(627.003)	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu	(11.675.973)	1.269.601	(3.692.615)	(1.190.650)	(627.003)	-
İhracat	207.240.523	45.833.396	47.919.750	731.354	-76.370.175	-
İthalat	28.414.574	467.115	8.768.872	1.452.509	630.476	-

(*) Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara dönemde Türk Lirası cinsinden 76.370.175 TL tutarında ihracat yapmıştır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2010					
	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı	Diğer
Dönen varlıklar:						
Nakit ve nakit benzerleri	582.999	182.644	22.409	104.494	3.114	
Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar	29.273.950	3.930.997	11.148.743	147.258	-	-
Toplam varlıklar	29.856.949	4.113.641	11.171.152	251.752	3.114	-
Kısa vadeli yükümlülükler:						
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	17.891.736	724.315	6.006.232	1.603.727	385.638	-
Toplam yükümlülükler	17.891.736	724.315	6.006.232	1.603.727	385.638	-
Bilanço dışı türev araçların net net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	11.965.213	3.389.326	5.164.920	(1.351.975)	(382.524)	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu	11.965.213	3.389.326	5.164.920	(1.351.975)	(382.524)	-
İhracat	165.128.343	31.364.349	58.213.432	979.068	-	513.038
İthalat	107.999.012	9.209.574	42.078.259	463.158	2.701.501	135.006

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)****b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)**

	30 Eylül 2011			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(234.279)	234.279	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(234.279)	234.279	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(928.951)	928.951	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(928.951)	928.951	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	343.907	(343.907)	-	-
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini net etki	343.907	(343.907)	-	-
İsviçre Frangı'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
İsviçre Frangı net varlık/(yükümlülüğü)	129.019	(129.019)	-	-
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	129.019	(129.019)	-	-
	(690.305)	690.305	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	523.990	(523.990)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	523.990	(523.990)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	1.058.344	(1.058.344)	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	1.058.344	(1.058.344)	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	(322.933)	322.933	-	-
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini net etki	(322.933)	322.933	-	-
İsviçre Frangı'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
İsviçre Frangı net varlık/(yükümlülüğü)	(62.970)	62.970	-	-
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	(62.970)	62.970	-	-
	1.196.431	(1.196.431)	-	-

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Şirket, ileride doğacak işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla, zaman zaman türev finansal araçları kullanmaktadır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla sözleşmesi bulunmamaktadır.

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri ve vadeli faiz oranı sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır. Finansal borçlar sabit faizli kredilerden oluştuğu için Şirket faiz oranındaki değişimlere duyarlı değildir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
30 Eylül 2011						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	632.521	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	-	180.557.454	-	-	180.557.454	180.557.454
İlişkili taraflardan alacaklar	-	34.710.115	-	-	34.710.115	34.710.115
Diğer finansal varlıklar	-	-	103.107	-	103.107	103.107
Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	185.953.806	185.953.806	185.953.806
Ticari borçlar	-	-	-	58.080.863	58.080.863	58.080.863
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	9.228.820	9.228.820	9.228.820
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	6.966.469	6.966.469	6.966.469
	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Aralık 2010						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	750.169	-	-	-	750.169	750.169
Ticari alacaklar	-	116.171.580	-	-	116.171.580	116.171.580
İlişkili taraflardan alacaklar	-	21.372.467	-	-	21.372.467	21.372.467
Diğer finansal varlıklar	-	-	103.107	-	103.107	103.107
Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	157.738.257	157.738.257	157.738.257
Ticari borçlar	-	-	-	54.960.470	54.960.470	54.960.470
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	7.905.190	7.905.190	7.905.190
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	6.193.268	6.193.268	6.193.268