

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM BİLANÇO	1-2
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU	4
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-9
NOT 3 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	9-10
NOT 4 MADDİ DURAN VARLIKLAR	10-11
NOT 5 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	11-12
NOT 6 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	12-13
NOT 7 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	13
NOT 8 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	14
NOT 9 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	14
NOT 10 FİNANSAL GELİRLER.....	15
NOT 11 FİNANSAL GİDERLER.....	15
NOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	15-17
NOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP).....	17
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17-18
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	19-28
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR	28

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO**

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

	Notlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		319.352.350	295.667.956
Nakit ve nakit benzerleri		1.253.303	315.891
Ticari alacaklar		185.946.930	171.741.597
- Diğer ticari alacaklar		155.674.431	138.327.438
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	30.272.499	33.414.159
Diğer alacaklar	3	11.883.565	18.754.552
Stoklar		73.058.328	57.910.483
Diğer dönen varlıklar	6	47.210.224	46.945.433
Duran Varlıklar		311.944.018	305.799.250
Diğer alacaklar	3	281.076	281.514
Satılmaya hazır finansal varlıklar		103.107	103.107
Maddi duran varlıklar	4	184.468.178	187.908.683
Maddi olmayan duran varlıklar		29.974.431	29.449.433
Ertelenmiş vergi varlığı	12	36.833.365	36.733.935
Diğer duran varlıklar	6	60.283.861	51.322.578
TOPLAM VARLIKLAR		631.296.368	601.467.206

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO**

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

	Notlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		285.139.668	255.838.865
Finansal borçlar		164.740.300	120.050.384
Ticari borçlar		69.589.525	102.981.581
- Diğer ticari borçlar		63.583.917	75.050.343
- İlişkili taraflara ticari borçlar	14	6.005.608	27.931.238
Diğer borçlar	3	9.695.901	11.142.952
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		4.964.956	6.215.223
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6	36.148.986	15.448.725
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.641.115	9.924.957
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		10.641.115	9.924.957
Toplam Yükümlülükler		295.780.783	265.763.822
ÖZKAYNAKLAR			
ÖZKAYNAKLAR		335.515.585	335.703.384
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		262.081.752	256.107.744
Net dönem karı		(187.799)	5.974.008
TOPLAM KAYNAKLAR		631.296.368	601.467.206

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Notlar	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	7	128.281.033	107.972.703
Satışların maliyeti (-)	7	(89.667.418)	(88.057.573)
BRÜT KAR		38.613.615	19.915.130
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	8	(30.607.664)	(29.605.993)
Genel yönetim giderleri (-)	8	(7.071.539)	(5.060.043)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	(360.044)
Diğer faaliyet gelirleri	9	1.503.552	1.060.849
Diğer faaliyet giderleri (-)	9	(594.962)	(620.256)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.843.002	(14.670.357)
Finansal gelirler	10	4.951.033	5.280.420
Finansal giderler (-)	11	(7.081.264)	(6.910.434)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		(287.229)	(16.300.371)
Vergi (gideri)/geliri			
- Ertelenmiş vergi geliri	12	99.430	1.713.462
NET DÖNEM ZARARI		(187.799)	(14.586.909)
Diğer kapsamlı gider:			
Nakit akım riskine karşı korunma			
işlemi fonundaki değişim (ertelenmiş vergi sonrası)		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(187.799)	(14.586.909)
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	13	(0,00648)	(0,50338)

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Notlar	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Net dönem karı/(zararı)		(187.799)	(14.586.909)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
- Vergi gideri/(geliri)	12	(99.430)	(1.713.462)
- Maddi duran varlıklar amortismanı	4	5.110.295	6.630.201
- Maddi olmayan varlıklar itfa payları		157.570	311.061
- Maddi duran varlık satış (karı)/zararı	9	(411.244)	(629.152)
- Kıdem tazminatı karşılığı		872.267	193.356
- Stok değer düşüklüğü karşılığı, net		5.449.475	(13.222.833)
- Şüpheli ticari alacak karşılığı, net	6	-	86.354
- Gider karşılıklarındaki değişim		20.700.261	5.169.819
- Faiz gideri	11	4.671.919	4.024.322
Varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		36.263.314	(13.954.091)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
- Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar		(14.205.333)	9.392.431
- Stoklar		(20.597.320)	(7.323.837)
- Ticari ve ilişkili taraflara borçlar		(33.392.056)	10.918.394
- Diğer alacaklar ve varlıklar		(2.354.649)	978.074
- Diğer borçlar ve yükümlülükler		(2.697.318)	522.608
- Ödenen kıdem tazminatları		(156.109)	(112.006)
İşletme faaliyetleri neticesinde elde edilen nakit		(37.139.471)	421.573
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
- Maddi duran varlık alımları	4	(2.005.270)	(646.571)
- Maddi olmayan duran varlık alımları		(682.568)	(3.318)
- Duran varlık satışlarından elde edilen nakit		746.724	1.355.892
Yatırım faaliyetleri neticesinde elde edilen/(kullanılan) nakit		(1.941.114)	706.003
Finansman faaliyetlerinde kaynaklanan nakit akımları:			
- Alınan krediler		44.689.916	53.694.761
- Ödenen krediler		-	(51.141.950)
- Ödenen faizler		(4.671.919)	(3.224.621)
Finansman faaliyetleri neticesinde (kullanılan)/elde edilen nakit		40.017.997	2.552.811
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		937.412	455.766
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		315.891	750.169
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		1.253.303	1.205.935

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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 karı/(zararı)	Toplam Özkaynaklar
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	-	-	-	-	(14.586.909)	(14.586.909)
31 Mart 2011 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	256.107.744	(14.586.909)	315.142.467
1 Ocak 2012 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	256.107.744	5.974.008	335.703.384
Transferler	-	-	-	5.974.008	(5.974.008)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(187.799)	(187.799)
31 Mart 2012 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	262.081.752	(187.799)	335.515.585

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kent Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1956 yılında Kocaeli Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, şekerleme, sakız, çikolata ve kakaolu ürünler imalatı ve satışı ile kahve ve çikolata ticareti yapmaktadır. Şirket merkezi Çayırova, İstanbul Caddesi No: 11, 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 dağıtımla ilgili tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Şirket tarafından 2010 yılı içerisinde 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, Bubbaloo ve Şipsevdi; çikolatada Kent, Milka ve Cadbury ve kahvede ise Jacobs ve Maxwell House'dur.

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1.512 (31 Aralık 2011: 1.590) kişidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

Şirket'in 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 özet 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.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem özet finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

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.

Özet finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet 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. Özet finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK'nın duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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. Özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

Şirket'in özet ara dönem finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki geçerli olan değişiklikler

a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı arttırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki geçerli olan değişiklikler (Devamı)

İlgili değişiklik ve yorumların finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

b) 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum" ve IFRS 7 (değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar", finansal varlık ve yükümlülüklerin netleşmesine ilişkin olup, sırasıyla 1 Ocak 2013 ve 1 Ocak 2014 tarihlerinde veya bu tarihlerden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin olan değişiklik, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili olup 1 Ocak 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket, ilgili değişikliklerin ve yorumların özet ara dönem finansal tablolar üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını öngörmektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Özet ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır. 1 Ocak – 31 Mart 2012 ara hesap dönemi için hazırlanan özet finansal tablolar, 2011 yılına ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

SPK tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler

SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve ara 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.
- Şüpheli hale gelen ticari alacaklar için Şirket elde bulundurulan söz konusu alacağa ilişkin alınan teminatları da değerlendirerek 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.
- Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış ara dönem özet finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmektedir. Şirket'in birleşme yolu ile devraldığı Intergum Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 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.

NOT 3 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli :		
İade alınacak Katma Değer Vergisi ("KDV")	11.050.472	18.558.399
Diğer	833.093	196.153
	11.883.565	18.754.552
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli :		
Verilen depozito ve teminatlar	281.076	281.514
	281.076	281.514

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

b) Diğer borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	3.306.186	4.699.089
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.184.034	2.905.375
Personele borçlar	3.143.893	3.489.925
Diğer	61.788	48.563
	9.695.901	11.142.952

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Maliyet				
Arazi ve arsalar	6.975.689	-	(6.894)	6.968.795
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.512.996	-	-	1.512.996
Binalar	88.151.566	14.000	-	88.165.566
Özel maliyetler	293.317	-	-	293.317
Tesis, makina ve cihazlar	303.732.093	-	(57.489.489)	246.242.604
Taşıt araçları	2.949.393	-	(450.497)	2.498.896
Demirbaşlar	7.882.417	74.748	(2.293)	7.954.872
Diğer maddi duran varlıklar	436.624	-	-	436.624
Yapılmakta olan yatırımlar	16.766.905	1.916.522	-	18.683.427
	428.701.000	2.005.270	(57.949.173)	372.757.097
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.144.792)	(8.017)	-	(1.152.809)
Binalar	(26.837.318)	(735.167)	-	(27.572.485)
Özel maliyetler	(197.912)	(8.461)	-	(206.373)
Tesis, makina ve cihazlar	(203.896.457)	(3.970.081)	57.323.718	(150.542.820)
Taşıt araçları	(2.962.389)	(121.057)	287.682	(2.795.764)
Demirbaşlar	(5.331.865)	(261.555)	2.293	(5.591.127)
Diğer maddi duran varlıklar	(421.584)	(5.957)	-	(427.541)
	(240.792.317)	(5.110.295)	57.613.693	(188.288.919)
Net defter değeri	187.908.683			184.468.178

Maddi duran varlıklar üzerinde ipotek yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara döneme ait amortisman ve itfa giderlerinin 4.829.834 TL'si (2011: 5.760.025 TL) satılan malın maliyetine, 633.168 TL'si (2011: 3.470.566 TL) faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Maddi duran varlıklardan çıkan tutarlar hurda satışlarını temsil etmektedir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	9.277.092		(2.301.403)		6.975.689
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.154.497	-	(641.501)	-	1.512.996
Binalar	104.861.533	149.545	(16.859.512)	-	88.151.566
Özel maliyetler	318.814	-	(45.717)	20.220	293.317
Tesis, makina ve cihazlar	431.162.865	100.753	(129.817.701)	2.286.176	303.732.093
Taşıt araçları	4.419.915	189.476	(1.659.998)	-	2.949.393
Demirbaşlar	16.688.885	24.490	(9.551.178)	720.220	7.882.417
Diğer maddi duran varlıklar	436.624	-	-	-	436.624
Yapılmakta olan yatırımlar	493.630	19.467.424	-	(3.194.149)	16.766.905
	569.813.855	19.931.688	(160.877.010)	(167.533)	428.701.000
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.662.208)	(36.886)	554.302	-	(1.144.792)
Binalar	(36.286.917)	(3.318.126)	12.767.725	-	(26.837.318)
Özel maliyetler	(206.920)	(36.706)	45.714	-	(197.912)
Tesis, makina ve cihazlar	(298.674.878)	(20.391.317)	115.169.738	-	(203.896.457)
Taşıt araçları	(4.453.976)	(168.411)	1.659.998	-	(2.962.389)
Demirbaşlar	(13.274.287)	(1.163.085)	9.105.507	-	(5.331.865)
Diğer maddi duran varlıklar	(378.715)	(42.869)	-	-	(421.584)
	(354.937.901)	(25.157.400)	139.302.984	-	(240.792.317)
Net defter değeri	214.875.954				187.908.683

NOT 5 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle teminatlar ve taahhütler aşağıdaki gibidir:

Koşullu varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan Teminat Mektupları	99.219.000	129.749.000
Alınan İpotek ve Rehinler	20.134.353	8.384.353
Koşullu yükümlülükler		
Verilen İpotekler	-	-
Verilen İşletme Rehni	-	-
Verilen Kefaletler	-	-
Verilen Teminat Mektupları	60.380.475	50.070.285
Verilen Teminat Senetleri	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	60.380.475	50.070.285
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. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	60.380.475	50.070.285

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 yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

NOT 6 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	29.039.520	33.083.246
Verilen sipariş avansları	14.603.337	12.284.352
Gelecek aylara ait giderler	2.600.309	779.323
İş avansları	270.499	688.326
Diğer	696.559	110.186
	47.210.224	46.945.433

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 6 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**b) Diğer duran varlıklar**

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	60.283.861	50.521.000
Verilen maddi duran varlık avansları	-	801.578
	60.283.861	51.322.578

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto ve satışlarla ilgili karşılıklar	23.988.798	10.280.873
Alınan avanslar	2.980.149	1.698.979
Ana ortaklık yönetim karşılığı	2.731.297	726.870
Reklam gider karşılıkları	2.663.326	315.909
Dava karşılıkları	1.019.179	1.019.179
Diğer	2.766.237	1.406.915
	36.148.986	15.448.725

NOT 7 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	156.913.032	138.222.987
Yurtdışı satışlar	39.183.249	41.595.313
Brüt satışlar	196.096.281	179.818.300
Satıştan iadeler (-)	(11.428.285)	(13.184.806)
Satış iskontoları (-)	(56.386.963)	(58.660.791)
Net satışlar	128.281.033	107.972.703

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	66.829.236	50.861.614
Direkt işçilik giderleri	8.371.586	8.574.186
Genel üretim giderleri	7.754.587	7.597.182
Amortisman giderleri (Not 4)	4.829.834	5.760.025
Yarı mamül değişimi	(138.096)	(1.538.323)
Mamül stoklarındaki değişim	(16.325.996)	(405.976)
Satılan mamüllerin maliyeti	71.721.520	70.848.708
Satılan ticari malların maliyeti	18.346.267	17.208.865
Satışların maliyeti	89.667.418	88.057.573

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 8 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA, GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam ve promosyon	12.988.224	12.510.294
Personel	10.980.408	9.423.451
Nakliye	1.800.169	2.736.742
Danışmanlık	1.373.655	795.457
Bakım, onarım ve benzin	895.249	536.814
Depolama	795.719	1.722.653
Kira	787.530	661.097
Seyahat ve temsil ağırlama	516.293	341.010
Amortisman	400.800	141.015
Diğer	69.617	737.460
	30.607.664	29.605.993

Genel yönetim giderleri:

Personel	4.177.857	3.347.410
Ana ortaklık yönetim gideri	1.000.000	-
Bakım, onarım ve benzin	803.002	238.351
Seyahat ve temsil ağırlama	351.530	158.100
Amortisman	246.604	329.551
Danışmanlık	176.873	237.325
Kira	129.666	118.057
Haberleşme	53.417	176.850
Diğer	132.590	454.399
	7.071.539	5.060.043

NOT 9 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:		
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları	751.200	68.827
Maddi duran varlık satış karları	411.244	629.152
Diğer	341.108	362.870
	1.503.552	1.060.849

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:		
Ödenen vergi ve tazminatlar	377.782	211.202
Diğer	217.180	409.054
	594.962	620.256

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 10 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri	2.944.632	3.863.611
Faiz gelirleri	2.006.401	1.416.809
	4.951.033	5.280.420

NOT 11 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Faiz giderleri	4.671.919	4.024.322
Kur farkı giderleri	2.409.345	2.886.112
	7.081.264	6.910.434

NOT 12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Vergi (gideri)/geliri:	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	99.430	1.713.462
	99.430	1.713.462

Vergi (gideri)/gelirinin mutabakatı:	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Vergi öncesi kar/(zarar)	(287.229)	(16.300.370)
Hesaplanan vergi (%20)	57.446	(3.260.074)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(58.207)	97.502
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	-	(40.992)
Diğer düzeltme kayıtlarının etkisi	100.191	4.917.026
Vergi geliri	99.430	1.713.462

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 31 Mart 2012 tarihi için % 20'dir (31 Mart 2011: %20).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 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	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıllar zararları	117.328.924	117.328.924	23.465.785	23.465.785
Stoklar	33.861.413	28.541.291	6.772.283	5.708.258
İade ve iskonto karşılıkları	19.052.055	18.716.884	3.810.411	3.743.377
Kıdem tazminatı karşılığı	10.641.115	9.924.957	2.128.223	1.984.991
Şüpheli alacaklar karşılığı	678.356	6.428.356	135.671	1.285.671
Diğer karşılıklar	3.182.262	2.668.376	636.452	533.675
Kullanılmamış izin karşılığı	2.778.053	2.459.124	555.611	491.825
Vadeli satıştan tahakkuk etmemiş finansman gideri, net	1.168.604	1.502.290	233.721	300.458
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(4.523.960)	(3.900.526)	(904.792)	(780.105)
Ertelenmiş vergi varlığı - net			36.833.365	36.733.935

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

Şirket, yapılan tahminler çerçevesinde gelecek dönemlerde yeterli düzeyde vergilendirilebilir gelir elde etmenin kuvvetle muhtemel olduğu ve söz konusu varlıkların kullanılabilmesi görüşü çerçevesinde 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 117.328.924 TL tutarındaki geçmiş yıl taşınabilir mali zararları üzerinden 23.465.785 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir. Geçmiş yıl taşınabilir mali zararlarının son olarak indirim konusu yapılabileceği mali dönemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2012	19.792.420	19.792.420
2013	42.611.453	42.611.453
2014	12.400.480	12.400.480
2015	42.524.571	42.524.571
	117.328.924	117.328.924

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak ve 31 Mart tarihleri arasında net ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir,

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
1 Ocak	36.733.935	35.588.270
Gelir tablosuna yansıtılan	99.430	1.713.462
31 Mart	36.833.365	37.301.732

NOT 13 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Net dönem karı/(zararı)	(187.799)	(14.586.909)
Dönem içinde tedavülde bulunan hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	28.977.661	28.977.661
Hisse başına kazanç/(kayıp)	(0,006)	(0,503)

NOT 14 - 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	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kraft Foods Europe Gmbh	14.571.637	21.970.568
Cadbury France	4.971.137	3.511.854
Cadbury Trebor Basset	3.517.225	2.460.262
Kraft Foods CEEMA Gmbh	1.432.809	-
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	906.124	-
Cadbury Morocco	462.828	380.138
Diğer	4.410.739	5.091.337
	30.272.499	33.414.159

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kraft Foods Europe GmbH	3.274.880	6.577.581
Cadbury Europe SA	1.479.710	2.527.129
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	197.591	7.424.144
Kraft Foods International USA	-	3.498.835
Cadbury Schweppes Plc	-	2.406.876
Kraft Foods R&D Inc.	-	1.144.878
Kraft Foods CEEMA GmbH Austria	-	192.693
Diğer	1.053.427	4.159.102
	6.005.608	27.931.238

(ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Mal ve hizmet satışları	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Kraft Foods Europe GMBH	13.800.908	-
Cadbury France	11.301.354	6.290.167
Cadbury Trebor Basset	-	5.818.463
Cadbury Europe SA	-	9.683.396
Diğer	2.493.405	4.535.945
	27.595.667	26.327.971

b) Mal ve hizmet alımları	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.966.789	22.143.026
Cadbury Europe SA	-	5.347.933
Kraft Foods Polska SA	4.221.773	-
Diğer	4.114.393	438.783
	20.302.955	27.929.742

c) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Kısa vadeli faydalar (*)	3.250.361	1.809.388
	3.250.361	1.809.388

(*) Kısa vadeli faydalar üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücretler ve yan menfaatleri içermektedir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - 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 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.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	244.025.726	234.174.917
Nakit ve nakit benzerleri (-)	(1.253.303)	(315.891)
Net Borç	242.772.423	233.859.026
Toplam özkaynak	335.515.585	335.703.384
Net Borç/Toplam Özkaynak oranı	72%	70%

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.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

31 Mart 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	30.272.499	155.674.431	-	11.883.565	1.071.457	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(99.219.000)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.359.304	49.377.710	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(5.839.000)	-	11.883.565	1.071.457	-
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	18.913.195	106.296.721	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(93.380.000)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	28.431.592	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(28.431.592)	-	-	-	-
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	19.400.153	108.010.434	-	8.314.971	1.181.971	-
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	<i>(67.182.195)</i>	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	8.554.191	76.603.923	-	8.314.971	1.181.971	-
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	-	-	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	10.845.962	31.406.511	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	34.207.757	-	110.142	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	<i>(34.207.757)</i>	-	<i>(110.142)</i>	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	99.219.000	129.749.000
İpotekler	4.489.250	4.489.250
Diğer teminatlar	15.645.103	3.895.103
	119.353.353	138.133.353

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:

31 Mart 2012	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	18.005.480
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	16.435.935
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	24.541.049
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.038.786

Toplam vadesi geçen alacaklar **60.021.250**

Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı **2.220.000**

31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	30.962.625
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	25.134.551
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3.884.298
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.312.409

Toplam vadesi geçen alacaklar **61.293.883**

Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı **373.103**

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

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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	31 Mart 2012					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	163.728.404	163.728.404	163.728.404	-	-	-
Ticari borçlar	69.589.525	69.589.525	62.491.124	7.098.401		
Diğer borçlar	9.695.901	9.695.901	-	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	243.013.830	243.013.830	226.219.528	7.098.401	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Toplam türev finansal yükümlülükler	243.013.830	243.013.830	226.219.528	7.098.401	-	-
Sözleşme uyarınca vadeler	31 Aralık 2011					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	120.050.384	120.050.384	120.050.384	-	-	-
Ticari borçlar	102.981.581	102.981.581	98.585.554	4.396.027		
Diğer borçlar	11.142.952	11.142.952	11.142.952	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	234.174.917	234.174.917	229.778.890	4.396.027	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Toplam türev finansal yükümlülükler	234.174.917	234.174.917	229.778.890	4.396.027	-	-

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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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, zaman zaman 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.

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 finansal varlıklarının ve finansal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı şöyledir:

	31 Mart 2012					
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler				
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı	Diğer
Dönen varlıklar:						
Nakit ve nakit benzerleri	44.155	7.393	8.688	3.156	784	-
Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar	11.552.013	1.505.677	3.651.301	85.747	(550)	-
Toplam varlıklar	11.596.168	1.513.070	3.659.989	88.903	233	-
Kısa vadeli yükümlülükler:						
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	17.516.769	832.308	5.876.588	282.119	680.568	-
Toplam yükümlülükler	17.516.769	832.308	5.876.588	282.119	680.568	-
Bilanço dışı türev araçların net net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(5.920.601)	680.763	(2.216.599)	(193.216)	(680.334)	-
Parasal kalemler net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(5.920.601)	680.763	(2.216.599)	(193.216)	(680.334)	-
İhracat	38.839.503	2.408.229	2.102.450	40.180	-	29.474.147
İthalat	21.442.853	77.146	8.829.983	9.760	195.381	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2011					
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler				
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı	Diğer
Dönen varlıklar:						
Nakit ve nakit benzerleri	12.257	-	3.731	636	640	-
Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar	12.907.043	1.505.697	3.908.352	175.799	(550)	-
Toplam varlıklar	12.919.300	1.505.697	3.912.083	176.435	90	-
Kısa vadeli yükümlülükler:						
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	37.755.179	2.131.771	11.360.289	1.598.456	649.740	-
Toplam yükümlülükler	37.755.179	2.131.771	11.360.289	1.598.456	649.740	-
Bilanço dışı türev araçların net net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(24.835.879)	(626.074)	(7.448.206)	(1.422.021)	(649.650)	-
Parasal kalemler net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(24.835.879)	(626.074)	(7.448.206)	(1.422.021)	(649.650)	-
İhracat	180.508.199	25.933.321	27.143.073	789.079	-	69.493.164
İthalat	152.382.184	2.041.255	60.872.482	602.698	3.036.922	-

Şirket, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 41.595.313.- TL tutarında ihracat yapmıştır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Mart 2012			
	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 değer kazanması halinde:				
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(68.306)	68.306	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(68.306)	68.306	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(220.425)	220.425	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(220.425)	220.425	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	(13.201)	13.201	-	-
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini net etki	(13.201)	13.201	-	-
İsviçre Frangı'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
İsviçre Frangı net varlık/(yükümlülüğü)	(68.033)	68.033	-	-
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	68.033	68.033	-	-
	(2.333.528)	2.333.528	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 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 değer kazanması halinde:				
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(118.259)	118.259	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(118.259)	118.259	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(1.820.193)	1.820.193	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(1.820.193)	1.820.193	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	(414.804)	414.804	-	-
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini net etki	(414.804)	414.804	-	-
İsviçre Frangı'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
İsviçre Frangı net varlık/(yükümlülüğü)	(130.333)	130.333	-	-
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	(130.333)	130.333	-	-
	(2.483.589)	2.483.589		

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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

NOT 16 - 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
31 Mart 2012						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	1.253.303	-	-	-	1.253.303	1.253.303
Ticari alacaklar	-	155.674.431	-	-	155.674.431	155.674.431
İlişkili taraflardan alacaklar	-	30.272.499	-	-	30.272.499	30.272.499
Diğer finansal varlıklar	-	-	103.107	-	103.107	103.107
Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	164.740.300	164.740.300	164.740.300
Ticari borçlar	-	-	-	63.583.917	63.583.917	63.583.917
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	6.005.608	6.005.608	6.005.608
Diğer borçlar	-	-	-	9.695.901	9.695.901	9.695.901
	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 2011

Finansal Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	315.891	-	-	-	315.891	315.891
Ticari alacaklar	-	138.327.438	-	-	138.327.438	138.327.438
İlişkili taraflardan alacaklar	-	33.414.159	-	-	33.414.159	33.414.159
Diğer finansal varlıklar	-	-	103.107	-	103.107	103.107
Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	120.050.384	120.050.384	120.050.384
Ticari borçlar	-	-	-	75.050.343	75.050.343	75.050.343
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	27.931.238	27.931.238	27.931.238
Diğer borçlar	-	-	-	11.142.952	11.142.952	11.142.952