

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
NAKİT AKIM TABLOLARI	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-46
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-18
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
NOT 4 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR.....	19
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	19
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
NOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	21
NOT 8 STOKLAR	21
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22-23
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	23-24
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-25
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25-26
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	27-28
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	28-29
NOT 16 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	29-30
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER	30
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER	30
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER.....	31
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	31-33
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	33
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	34-35
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-45
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR.....	45

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		267.392.239	278.809.502
Nakit ve nakit benzerleri	3	5.265.517	315.891
Ticari alacaklar	6	154.098.300	154.883.143
- Diğer ticari alacaklar	6	126.689.907	128.046.565
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	27.408.393	26.836.578
Diğer alacaklar	7	20.926.390	18.754.552
Stoklar	8	53.559.120	57.910.483
Diğer dönen varlıklar	13	33.542.912	46.945.433
Duran Varlıklar		291.871.271	305.799.250
Diğer alacaklar		288.981	281.514
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	103.107	103.107
Maddi duran varlıklar	9	172.479.205	187.908.683
Maddi olmayan duran varlıklar	10	28.916.179	29.449.433
Ertelenmiş vergi varlığı	20	27.833.127	36.733.935
Diğer duran varlıklar	13	62.250.672	51.322.578
TOPLAM VARLIKLAR		559.263.510	584.608.752

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Mart 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		194.808.736	238.980.411
Finansal borçlar	5	95.437.738	120.050.384
Ticari borçlar	6	74.989.833	96.404.000
- Diğer ticari borçlar	6	72.846.706	75.050.343
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	2.143.127	21.353.657
Diğer borçlar	7	9.618.343	11.142.952
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	6.609.998	6.215.223
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	8.152.824	5.167.852
Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.164.741	9.924.957
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	13.164.741	9.924.957
Toplam Yükümlülükler		207.973.477	248.905.368
ÖZKAYNAKLAR	14	351.290.033	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		15.586.649	5.974.008
TOPLAM KAYNAKLAR		559.263.510	584.608.752

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	2012	2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	15	583.403.812	565.867.126
Satışların maliyeti (-)	15	(421.985.115)	(437.726.413)
BRÜT KAR		161.418.697	128.140.713
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(134.748.968)	(134.121.667)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(33.312.434)	(28.201.143)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	(1.723.419)
Diğer faaliyet gelirleri	17	49.119.220	47.785.620
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(3.353.727)	(3.762.518)
FAALİYET KARI		39.122.788	8.117.586
Finansal gelirler	18	20.120.531	25.422.908
Finansal giderler (-)	19	(34.755.862)	(28.712.151)
VERGİ ÖNCESİ KAR		24.487.457	4.828.343
Vergi (gideri)/geliri			
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(8.900.808)	1.145.665
NET DÖNEM KARI		15.586.649	5.974.008
Diğer kapsamlı gider:			
Nakit akım riskine karşı korunma işlemi fonundaki değişim (ertelenmiş vergi sonrası)		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		15.586.649	5.974.008
Hisse başına kazanç (TL)	21	0,54	0,21

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	2012	2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Net dönem karı		15.586.649	5.974.008
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
- Vergi gideri/(geliri)	20	8.900.808	(1.145.665)
- Maddi duran varlıklar amortismanı	9	21.677.035	25.157.400
- Maddi olmayan varlıklar itfa payları	10	533.254	1.146.825
- Maddi duran varlık satış (karı)/zararı	17	(45.476.311)	(45.942.156)
- Kıdem tazminatı karşılığı	12	3.894.660	(157.612)
- Stok değer düşüklüğü karşılığı, net		8.896.424	2.687.902
- Şüpheli ticari alacak karşılığı, net	6	-	(61.388)
- Gider tahakkukları, diğer gider karşılıkları		2.984.972	13.749.746
- Faiz gideri	19	19.949.788	16.643.684
Varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		36.947.279	18.052.744
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
- Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar		784.843	(34.136.162)
- Stoklar		(4.545.061)	(2.522.885)
- Ticari ve ilişkili taraflara borçlar		(21.414.167)	40.115.921
- Diğer alacaklar ve dönen varlıklar		295.122	(16.483.099)
- Diğer borçlar ve yükümlülükler		(1.129.834)	2.432.685
- Ödenen kıdem tazminatları	12	(654.876)	(549.498)
İşletme faaliyetleri neticesinde elde edilen nakit		10.283.306	6.909.706
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
- Maddi duran varlık alımları	9	(13.668.224)	(19.931.688)
- Maddi olmayan duran varlık alımları	10	-	(596.921)
- Duran varlık satışlarından elde edilen nakit		52.896.978	67.516.182
Yatırım faaliyetleri neticesinde elde edilen nakit		39.228.754	46.987.573
Finansman faaliyetlerinde kaynaklanan nakit akımları:			
- Ödenen faizler		(19.949.788)	(16.643.684)
- Ödenen krediler		(24.612.646)	(37.687.873)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(44.562.434)	(54.331.557)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		4.949.626	(434.278)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	315.891	750.169
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	5.265.517	315.891

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 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 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	-	-	-	-	5.974.008	5.974.008
31 Aralık 2011 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	256.107.744	5.974.008	335.703.384
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	-	-	-	-	15.586.649	15.586.649
31 Aralık 2012 tarihindeki bakiyeler	28.977.661	38.943.796	5.700.175	262.081.752	15.586.649	351.290.033

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, şekerleme, sakız, çikolata ve kakaolu ürünler imalatı ve satışı ile kahve ve çikolata ticareti yapmaktadır. Şirket merkezi Cumhuriyet Mah. 2253 Sok. No:11 Gebze 41400 Kocaeli/Türkiye 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. 2011 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 2011 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, Bubbalo ve Şipsevdi; çikolatada Kent, Milka ve Cadbury ve kahvede ise Jacobs ve Maxwell House'dur.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1.432 (31 Aralık 2011: 1.756) 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 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 Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
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)

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGK 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.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, 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. 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 (Not 24).

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 esasına 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") olan TL 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.

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.
- 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.

İlgili değişiklik ve yorumların finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
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)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 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, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin 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 Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 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", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

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

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 döneminde muhasebe politikalarında önemli 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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.6 2011 yılı karşılaştırmalı bilgilerde yapılan yeniden sınıflamalar

Cari dönem sunumu ile tutarlı olabilmesi açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançoda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

(i) "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde yer alan 10.280.873 TL'lik "İskonto ve satışlarla ilgili karşılıklar" "Ticari alacaklar" hesabında netleştirilerek gösterilmiştir (Not 6).

(ii) "İlişkili taraflara ticari borçlar" içerisinde yer alan 6.577.581 TL'lik borç miktarı "İlişkili taraflardan ticari alacaklar" hesabında netleştirilerek gösterilmiştir (Not 22).

Cari dönem sunumu ile tutarlı olabilmesi açısından 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

(iii) "Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri" içerisinde yer alan 8.517.041 TL'lik "Bedelsiz ürün dağıtım gideri" "Satışların maliyeti" hesabında gösterilmiştir (Not 15).

2.7 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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5 ila 50 yıl
Binalar	10 ila 50 yıl
Tesis, makina ve cihazlar	3 ila 15 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Demirbaşlar	3 ila 15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4 ila 10 yıl

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 9). 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 3 ila 5 yıl arasındadır.

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 yapmaktadır ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir (Not 10).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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 ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden muhasebeleştirilir. (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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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.

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 ölçülemeyen 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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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.

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 borçlar

Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Finansal borçlar 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (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 borçlar 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 döviz 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 muhasebeleştirilir.

Hisse Başına Kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net zararın veya karın, 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.

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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (Devamı)

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 finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır .

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. 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, 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.

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).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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 yasalaşmış 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.

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. (Not 12). Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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, kahve 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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemine ait kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynaklar değişim tabloları ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.8 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 2.7).
- Şüpheli hale gelen ticari alacaklar için Şirket elde bulundurulan 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 (Not 6).
- Şirket kullanılamayacak ya da satılamayacak durumda olan stoklarının net gerçekleşebilir değerlerini tahmin etmek suretiyle karşılık ayırmaktadır (Not 8).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

- d) 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 muhasebeleştirilmektedir. 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.
- e) Şirket, sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklarını her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutmaktadır (Not 10). Duran varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Şirket söz konusu varlıkların kullanım değerlerinin hesaplanmasında, gelecek yıllara ait ciro ve karlılık tahminlerinde bulunmaktadır. Kullanım değerinin hesaplanmasında, gelecek yıllara ait nakit akımlarının indirgenmesi için kullanılan iskonto oranı yıllık %9.4'tür. Şirket, bu esaslara göre 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.401	1.111
Vadesiz mevduat	261.911	314.780
Vadeli mevduat	5.002.205	-
	5.265.517	315.891

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Orijinal para bakiye	TL Karşılığı	Yıllık Faiz Oranı
Avro	1.744.696	4.103.002	%0,20
ABD Doları	309.771	552.198	%0,15
TL	310.000	310.000	%6,00
İngiliz Sterlini	12.890	37.005	%0,30
Toplam		5.002.205	

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket ünvanı	Pay oranı (%)	31 Aralık 2012	Pay oranı (%)	31 Aralık 2011
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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	92.219.095	119.605.034
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3.218.643	445.350
Kısa vadeli finansal borçlar	95.437.738	120.050.384

Finansal borçların vadeleri 3 aydan kısa olup, (31 Aralık 2011: 3 aydan kısa) faiz bilgileri aşağıdaki gibidir:

Döviz cinsi	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı	31 Aralık 2012
Türk Lirası	%6,6	92.219.095
		92.219.095

Döviz cinsi	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı	31 Aralık 2011
Türk Lirası	%12,90	119.605.034
		119.605.034

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşteri cari hesapları	151.682.110	152.438.534
Alacak senetleri	4.524.758	11.293.112
	156.206.868	163.731.646
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(1.213.805)	(1.502.290)
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(28.303.156)	(34.182.791)
	126.689.907	128.046.565
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	27.408.393	26.836.578
Ticari alacaklar, net	154.098.300	154.883.143

Ticari alacakların vadesi 90 ile 120 gün arasındadır (31 Aralık 2011: 90 ile 120 gün arası). Türk Lirası, Euro ve USD cinsinden ticari alacaklar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, sırasıyla, ortalama yıllık %5,61, %0,28 ve %0,26 (31 Aralık 2011: yıllık %8,64, %1,56 ve %0,29) etkin faiz oranları kullanılarak iskonto edilmişlerdir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılık tutarı 28.303.156 TL'dir (31 Aralık 2011: 34.182.791 TL). Şüpheli alacakların önemli bir kısmı plasiyerlere ve distribütörlere aittir. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmişte tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. 31 Aralık tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2012	2011
1 Ocak	34.182.791	34.121.403
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar (Not 17)	-	182.296
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 17)	(879.635)	(120.908)
Yasal kayıtlardan çıkarılan tutarlar	(5.000.000)	-
31 Aralık	28.303.156	34.182.791

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not 23'te yer verilmiştir.

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satıcı cari hesapları	72.846.706	75.050.343
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	2.143.127	21.353.657
Ticari borçlar, net	74.989.833	96.404.000

Ticari borçların vadesi genel olarak 90 ile 120 gün arasındadır (31 Aralık 2011: 60 ile 90 gün arası). Türk Lirası, Euro ve USD cinsinden ticari borçlar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, sırasıyla, ortalama yıllık %5,61, %0,28 ve %0,26 (31 Aralık 2011: yıllık %8,64, %1,56 ve %0,29) etkin faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

Kısa vadeli :	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İade alınacak Katma Değer Vergisi ("KDV")	20.344.139	18.558.399
Diğer	582.251	196.153
	20.926.390	18.754.552

b) Diğer borçlar

Kısa vadeli:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	4.180.496	4.699.089
Personele borçlar	3.545.917	3.489.925
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.844.420	2.905.375
Diğer	47.510	48.563
	9.618.343	11.142.952

NOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzemeler	32.723.526	30.627.815
Yarı mamüller	3.076.599	3.194.420
Mamüller	18.767.789	15.169.874
Ticari mallar	8.365.250	14.687.339
Diğer stoklar (*)	29.451.851	24.160.506
	92.385.015	87.839.954
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(38.825.895)	(29.929.471)
	53.559.120	57.910.483

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

Stok değer düşüklüğü karşılığının 5.182.060 TL'si (31 Aralık 2011: 6.486.221 TL) ilk madde ve malzeme için 33.643.835 TL'si ise yarı mamül, mamül stokları ve diğer stoklar için ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 23.443.250 TL). Stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	29.929.471	27.843.429
Dönem gideri	24.580.363	23.282.710
İmha edilen stoklar	(15.683.939)	(21.196.668)
31 Aralık	38.825.895	29.929.471

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	6.975.689	-	(5.461.309)	-	1.514.380
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.512.996	-	-	-	1.512.996
Binalar	88.151.566	68.604	(7.500)	853.637	89.066.307
Özel maliyetler	293.317	-	-	-	293.317
Tesis, makina ve cihazlar	303.732.093	4.475.840	(59.363.987)	12.123.317	260.967.263
Taşıt araçları	2.949.393	-	(589.587)	-	2.359.806
Demirbaşlar	7.882.417	1.590.247	-	779.869	10.252.533
Diğer maddi duran varlıklar	436.624	-	-	-	436.624
Yapılmakta olan yatırımlar	16.766.905	7.533.533	-	(13.756.823)	10.543.615
	428.701.000	13.668.224	(65.422.383)	-	376.946.841
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.144.792)	(50.082)	-	-	(1.194.874)
Binalar	(26.837.318)	(2.951.042)	-	-	(29.788.360)
Özel maliyetler	(197.912)	(32.704)	-	-	(230.616)
Tesis, makina ve cihazlar	(203.896.457)	(17.217.647)	57.568.539	-	(163.545.565)
Taşıt araçları	(2.962.389)	(124.655)	433.177	-	(2.653.867)
Demirbaşlar	(5.331.865)	(1.278.004)	-	-	(6.609.869)
Diğer maddi duran varlıklar	(421.584)	(22.901)	-	-	(444.485)
	(240.792.317)	(21.677.035)	58.001.716	-	(204.467.636)
Net defter değeri	187.908.683				172.479.205

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

Amortisman ve itfa giderlerinin 18.759.307 TL'si (2011: 23.037.560 TL) satılan malın maliyetine, 3.450.982 TL'si (2011: 3.266.665 TL) faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Şirket, 16 Nisan 2012 tarihinde İstanbul Bağcılar bölgesindeki arsasını 53.762.835 TL karşılığında satmıştır. Satış bedeli TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. adlı gayrimenkul değerleme şirketinin 8 Nisan 2011 tarihindeki değerleme çalışmasına istinaden belirlenmiştir. Söz konusu işlemde oluşan maddi duran varlık satış karı diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiştir (Not 17).

Şirket, 2012 yılı içerisinde yeni bir şeker üretim tesisi için 7.072.147 TL tutarında harcama yapmıştır.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - 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

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara 167.533 TL transfer yapılmıştır.

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2012
Maliyet				
Haklar	38.910.022	-	-	38.910.022
Birikmiş amortisman				
Haklar	(9.460.589)	(533.254)	-	(9.993.843)
Net defter değeri	29.449.433			28.916.179

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler (Not 9)	31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar	38.145.568	596.921	167.533	38.910.022
Birikmiş amortisman				
Haklar	(8.313.764)	(1.146.825)	-	(9.460.589)
Net defter değeri	29.831.804			29.449.433

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla teminatlar ve taahhütler aşağıdaki gibidir:

Koşullu varlıklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan Teminat Mektupları	50.978.015	129.749.000
Alınan İpotek ve Rehinler	4.489.250	8.384.353
Koşullu yükümlülükler		
Verilen İpotekler	-	-
Verilen İşletme Rehni	-	-
Verilen Kefaletler	-	-
Verilen Teminat Mektupları	77.481.656	50.070.285
Verilen Teminat Senetleri	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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")

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

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	77.481.656	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	-	-
	77.481.656	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 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli faydalar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hak edilmiş kullanılmamış izin tahakkukları	3.055.612	2.459.124
Ücret tahakkukları	2.796.374	3.756.099
Diğer	758.012	-
	6.609.998	6.215.223

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	13.164.741	9.924.957

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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.034 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı 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.

Kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemleri kullanılmaktadır. Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yıllık iskonto oranı (%)	2,68	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	96	94

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 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129 TL (1 Ocak 2012: 2.805 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık itibarıyla sona eren ara yıllar içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	9.924.957	10.632.067
Dönem içerisindeki artış/(azalış)	3.894.660	(157.612)
Dönem içerisindeki ödemeler	(654.876)	(549.498)
31 Aralık	13.164.741	9.924.957

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	22.158.259	33.083.246
Verilen sipariş avansları	8.574.785	12.284.352
Gelecek aylara ait giderler	622.813	779.323
İş avansları	762.893	688.326
Diğer	1.424.162	110.186
	33.542.912	46.945.433

b) Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	60.738.047	50.521.000
Verilen maddi duran varlık avansları	1.512.625	801.578
	62.250.672	51.322.578

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	1.767.872	1.019.179
Promosyon karşılığı	1.642.000	-
Reklam karşılığı	1.610.928	315.909
Alınan avanslar	958.145	1.698.979
Diğer	2.173.879	2.133.785
	8.152.824	5.167.852

NOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş sermaye

Hissedarlar :	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	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	100,00	28.977.661	100,00	28.977.661
Enflasyon düzeltmesi farkları		38.943.796		38.943.796
		67.921.457		67.921.457

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin Şirket'in yasal kayıtlarına göre tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.700.175	5.700.175

c) Geçmiş Yıl Karları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedeklerin değerleme farkları	26.342.002	26.342.002
Olağanüstü ve özel yedekler	165.634.116	165.634.116
Geçmiş yıl karları	70.105.634	64.131.626
	262.081.752	256.107.744

Kar Dağıtımı

Şirket'in 27 Haziran 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında ; Şirketin 2011 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 yer alan geçmiş dönem zararları bulunması sebebiyle, Yönetim Kurulu'nun kar dağıtılmaması yönündeki önerisi aynen kabul edilerek kar dağıtımı yapılmamasına oybirliğiyle karar verilmiştir.

NOT 15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2012	2011
Yurtiçi satışlar	755.079.126	741.129.039
Yurtdışı satışlar	173.501.567	180.508.199
Brüt satışlar	928.580.693	921.637.238
Satıştan iadeler (-)	(51.059.081)	(66.983.011)
Satış iskontoları (-)	(294.117.800)	(288.787.101)
Net satışlar	583.403.812	565.867.126

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	2012	2011
İlk madde ve malzeme giderleri	272.542.301	229.792.784
Doğrudan işçilik giderleri	31.874.481	33.930.897
Genel üretim giderleri	34.967.630	31.658.061
Amortisman giderleri (Not 9)	18.759.307	23.037.560
Yarı mamül değişimi	117.821	104.105
Mamül stoklarındaki değişim	(3.597.915)	5.550.039
Satılan mamüllerin maliyeti	354.663.625	324.073.446
Satılan ticari malların maliyeti	67.321.490	113.652.967
Satışların maliyeti	421.985.115	437.726.413

Net satışların kategori bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Şekerleme ürünleri	445.565.046	441.975.791
İçecek	29.265.174	30.933.345
	474.830.220	472.909.136
İlişkili taraflara yapılan ihracat	104.738.878	100.246.698
Diğer düzeltme ve sınıflandırma kayıtları	3.834.714	(7.288.708)
Net satışlar	583.403.812	565.867.126

**NOT 16 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM
GİDERLERİ**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:	2012	2011
Reklam ve promosyon	50.330.482	49.169.328
Personel	48.646.377	49.169.639
Nakliye	9.748.409	11.459.300
Danışmanlık	4.667.269	2.753.530
Depolama	4.395.872	6.705.950
Bakım, onarım ve benzin	3.798.164	3.237.332
Seyahat ve temsil ağırlama	3.509.997	3.090.599
Kira	3.131.045	3.089.361
Amortisman (Not 9)	2.463.638	1.983.895
Diğer	4.057.715	3.462.733
	134.748.968	134.121.667

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri:	2012	2011
Personel	21.559.156	13.726.007
Ana ortaklık yönetim ücreti	3.525.576	4.749.505
Bakım, onarım ve benzin	2.366.280	883.281
Amortisman (Not 9)	987.344	1.282.770
Seyahat ve temsil ağırlama	875.506	546.213
Danışmanlık	376.110	3.345.625
Diğer	3.622.462	3.667.742
	33.312.434	28.201.143

NOT 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Dİğer faaliyetler gelirleri:	2012	2011
Maddi duran varlık satış karları (Not 9)	45.476.311	45.942.156
Konusu kalmayan personel karşılıkları ve diğer karşılıklar	-	538.443
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not 6)	879.635	120.908
Diğer	2.763.274	1.184.113
	49.119.220	47.785.620

Dİğer faaliyet giderleri:	2012	2011
Ödenen vergi ve tazminatlar	1.115.699	401.621
Deprem yardımı	200.000	242.903
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri (Not 6)	-	182.296
Diğer	2.038.028	2.935.698
	3.353.727	3.762.518

NOT 18 - FİNANSAL GELİRLER

	2012	2011
Kur farkı gelirleri	12.454.896	15.886.226
Reeskont gelirleri	7.632.744	9.528.664
Mevduat faiz ve menkul kıymet satış gelirleri	32.891	8.018
	20.120.531	25.422.908

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 - FİNANSAL GİDERLER

	2012	2011
Faiz giderleri	19.949.788	16.643.684
Kur farkı giderleri	14.806.074	12.068.467
	34.755.862	28.712.151

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari vergi yükümlülüğü:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergiler	-	-
	-	-

Vergi geliri:	2012	2011
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(8.900.808)	1.145.665
Toplam vergi (gideri)/geliri	(8.900.808)	1.145.665

Vergi (gideri)/gelirinin mutabakatı:	2012	2011
Vergi öncesi kar	24.487.457	4.828.343
Hesaplanan vergi (%20)	(4.897.491)	(965.669)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(8.096.405)	(4.957.598)
İndirimler	7.333.089	8.844.474
Diğer düzeltme kayıtlarının etkisi	(3.240.001)	(1.775.542)
Vergi (gideri)/geliri	(8.900.808)	1.145.665

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %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.

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %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 31 Aralık 2012 tarihi için % 20’dir (31 Aralık 2011: %20). 31 Aralık 2012 ve 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 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıllar zararları	54.857.450	117.328.924	10.971.490	23.465.785
Stoklar	39.274.875	28.541.291	7.854.975	5.708.258
İade ve iskonto karşılıkları	26.888.781	18.716.884	5.377.756	3.743.377
Kıdem tazminatı karşılığı	13.164.741	9.924.957	2.632.948	1.984.991
Diğer karşılıklar	5.466.687	2.668.376	1.093.340	533.675
Kullanılmamış izin karşılığı	3.055.612	2.459.124	611.122	491.825
Vadeli satıştan ve alıştan tahakkuk etmemiş finansman gideri, net	732.663	1.502.290	146.533	300.458
Şüpheli alacaklar karşılığı	678.356	6.428.356	135.671	1.285.671
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(4.953.540)	(3.900.526)	(990.708)	(780.105)
Ertelenmiş vergi varlığı - net			27.833.127	36.733.935

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının kuvvetle muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararlarından 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 54.857.450 TL tutarındaki geçmiş yıl taşınabilir mali zararları üzerinden 19.493.780 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir. Geçmiş yıl taşınabilir mali zararlarının son olarak indirim konusu yapılabileceği mali dönemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012	-	19.792.420
2013	-	42.611.453
2014	12.400.480	12.400.480
2015 ve sonrası	42.456.970	42.524.571
	54.857.450	117.328.924

Şirket, indirim konusu yapılabileceği süre dolmadan yeterli düzeyde vergilendirilebilir gelir oluşmayacağını öngördüğü, 42.611.453 TL tutarındaki geçmiş yıllar zararları için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir.

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

	2012	2011
1 Ocak	36.733.935	35.588.270
Gelir tablosuna yansıtılan	(8.900.808)	1.145.665
31 Aralık	27.833.127	36.733.935

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2012	2011
Net dönem karı	15.586.649	5.974.008
Dönem içinde tedavülde bulunan hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	28.977.661	28.977.661
Hisse başına kazanç	0,54	0,21

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibarıyla 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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kraft Foods Europe GmbH	19.475.097	15.392.987
Cadbury France	-	3.511.854
Diğer	7.933.296	7.984.514
	27.408.393	26.889.355
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	-	(52.777)
	27.408.393	26.836.578

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış ve masraf yansıtırma işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45 gündür (31 Aralık 2011: 45 gün).

(b) İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cadbury Europe SA	622.166	2.527.129
Cadbury Hellas	584.695	-
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	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	936.266	4.159.102
	2.143.127	21.353.657

(ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Mal ve hizmet satışları	2012	2011
Kraft Foods Europe GmbH	70.856.281	29.565.864
Cadbury France	19.256.032	28.697.749
Dirol Cadbury LLC	8.249.722	-
Cadbury Trebor Basset	-	16.687.390
Cadbury Europe SA	-	11.045.890
Diğer	6.376.843	14.249.805
	104.738.878	100.246.698

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Mal ve hizmet alımları	2012	2011
Kraft Foods Europe GmbH	49.172.412	31.185.455
Kraft Foods Polska SA	12.482.082	14.296.285
Kraft Foods Cr S.R.O. Praha	5.426.046	4.581.282
Kraft Foods International USA	4.892.356	3.763.187
Kraft Foods CEEMA GmbH Austria	2.790.812	3.747.032
Kraft Foods Slovakia AS	1.984.371	7.781.528
Kraft Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.081.170	36.067.887
Cadbury Europe SA	7.150	18.737.888
Diğer	7.941.611	7.280.451
	85.778.010	127.440.995

c) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler Şirket direktörlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihinde sona eren yıllara ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kısa vadeli faydalar (*)	7.218.426	7.105.743
	7.218.426	7.105.743

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

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	95.437.738	120.050.384
Nakit ve nakit benzerleri (-)	(5.265.517)	(315.891)
Net Borç	90.172.221	119.734.493
Toplam özkaynak	351.290.033	335.703.384
Net Borç/Toplam Özkaynak oranı	%26	%36

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 - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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

31 Aralık 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	27.408.393	126.689.907	-	20.926.390	5.264.116	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(44.557.255)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.721.851	90.025.222	-	20.926.390	5.264.116	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(35.004.331)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	38.641.297	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(9.070.000)	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	17.686.542	16.746.414	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(482.923)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	28.303.156	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(28.303.156)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami kredi riski	26.836.578	128.046.565	-	18.754.552	314.780	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(54.034.325)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.594.581	88.894.679	-	18.754.552	314.780	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(53.694.428)	-	-	-	-
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	22.241.997	39.151.886	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(373.103)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	34.182.791	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(34.182.791)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması 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. Mal satışı nedeniyle oluşan bir kısım distribütör alacaklarında uygulanan Doğrudan Tahsil Sistemi ("DTS") sayesinde, Şirket distribütörlerin anlaşmalı bankalardaki kredi limitleri tutarı kadar alacağını risksiz olarak teminat altına almış ve alacak vadelerinde bankalardan tahsil etmektedir. Ayrıca Şirket, kredi riskini azaltmak amacıyla teminat mektupları ve ipotekler almıştır.

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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	50.978.015	129.749.000
İpotekler	4.489.250	4.489.250
Diğer teminatlar	48.474.878	3.895.103
	103.942.143	138.133.353

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 Aralık 2012	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	21.783.922
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.699.179
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.146.324
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	4.803.531

Toplam vadesi geçen alacaklar **34.432.956**

Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı **482.923**

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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

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.

31 Aralık 2012						
Sözleşme uyarınca vadeler	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	95.437.738	95.437.738	95.437.738	-	-	-
Ticari borçlar	74.989.833	75.470.975	75.470.975	-	-	-
Diğer borçlar	9.618.343	9.618.343	9.618.343	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	180.045.914	180.527.056	180.527.056	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Toplam türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2011						
Sözleşme uyarınca vadeler	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	96.404.000	96.404.000	92.007.973	4.396.027	-	-
Diğer borçlar	11.142.952	11.142.952	11.142.952	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	227.597.336	227.597.336	223.201.309	4.396.027	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Toplam türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - 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:

	Toplam TL karşılığı	31 Aralık 2012				
		Orijinal bakiyeler				
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı	Diğer
Dönen varlıklar:						
Nakit ve nakit benzerleri	4.759.990	322.051	1.755.377	19.168	1.421	-
Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar	18.460.900	2.621.707	5.629.360	191.194	-	-
Toplam varlıklar	23.220.890	2.943.757	7.384.737	210.362	1.421	-
Kısa vadeli yükümlülükler:						
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	24.380.721	1.738.966	8.033.190	384.410	662.897	-
Toplam yükümlülükler	24.380.721	1.738.966	8.033.190	384.410	662.897	-
Bilanço dışı türev araçların net net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(1.159.831)	1.204.792	(648.453)	(174.048)	(661.477)	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(1.159.831)	1.204.792	(648.453)	(174.048)	(661.477)	-
İhracat	173.501.567	13.760.690	15.140.166	818.725	-	111.755.343
İthalat	191.950.463	3.660.158	73.927.183	1.962.153	3.061.957	

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yılda Türk Lirası cinsinden 111.755.343 TL tutarında ihracat yapmıştır (31 Aralık 2011: 69.493.164 TL).

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	Toplam TL karşılığı	31 Aralık 2011				
		ABD Doları	Orişinal bakiyeler			
			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 yükümlölükler:						
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	37.755.179	2.131.771	11.360.289	1.598.456	649.740	-
Toplam yükümlölükler	37.755.179	2.131.771	11.360.289	1.598.456	649.740	-
Bilanço dışı türev araçların net net varlık/(yükümlölük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para yükümlölük pozisyonu	(24.835.879)	(626.074)	(7.448.206)	(1.422.021)	(649.650)	-
Parasal kalemler net yabancı para yükümlölük 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	-

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	31 Aralık 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)	214.766	(214.766)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	214.766	(214.766)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(152.497)	152.497	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(152.497)	152.497	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	(49.966)	49.966	-	-
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini net etki	(49.966)	49.966	-	-
İsviçre Frangı'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde:				
İsviçre Frangı net varlık/(yükümlülüğü)	(128.287)	128.287	-	-
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	(128.287)	128.287	-	-
	(115.984)	115.984		

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - 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 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - 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 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
31 Aralık 2012						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	5.265.517	-	-	-	5.265.517	5.265.517
Ticari alacaklar	-	126.689.907	-	-	126.689.907	126.689.907
İlişkili taraflardan alacaklar	-	27.408.393	-	-	27.408.393	27.408.393
Diğer finansal varlıklar	-	-	103.107	-	103.107	103.107
Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	95.437.738	95.437.738	95.437.738
Ticari borçlar	-	-	-	72.846.706	72.846.706	72.846.706
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	2.143.127	2.143.127	2.143.127
Diğer borçlar	-	-	-	9.618.343	9.618.343	9.618.343

	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	-	128.046.565	-	-	128.046.565	128.046.565
İlişkili taraflardan alacaklar	-	26.836.578	-	-	26.836.578	26.836.578
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	-	-	-	21.353.657	21.353.657	21.353.657
Diğer borçlar	-	-	-	11.142.952	11.142.952	11.142.952

.....