HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARİYLE
SPK'NIN SERİ: XI NO: 29 SAYILI
TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU

Bağımsız denetim raporu

Hektaş Ticaret T.A.Ş.
Ortakları'na ;

Giriş

Hektaş Ticaret T.A.Ş. (Şirket)'ne ait 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Hektaş Ticaret T.A.Ş. 'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Ethem Kutucular, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

9 Şubat 2011
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BİLANÇO **1-2**

KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIM TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR **6-56**

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARİYLE BİLÂNÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş)
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**97.724.040**	**84.625.326**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	43.025.495	15.576.014
Finansal Yatırımlar	4a	-	6.055.383
Ticari Alacaklar	6a	21.566.712	30.805.842
Diğer Alacaklar	7a	1.216.140	479.189
Stoklar	8	26.367.060	28.552.029
Diğer Dönen Varlıklar	14a	5.548.633	3.156.869
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		**28.011.655**	**26.978.246**
Diğer Alacaklar	7a	6.160	5.992
Maddi Duran Varlıklar	9	25.142.720	25.197.818
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.629.702	483.013
Ertelenen Vergi Varlığı	22	1.233.073	1.291.423
TOPLAM VARLIKLAR		**125.735.695**	**111.603.572**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARİYLE BİLÂNÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş)
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**28.423.165**	**23.940.547**
Finansal Borçlar	5	12.979.656	8.149.095
Ticari Borçlar	6b	11.719.679	13.055.940
Diğer Borçlar	7b	1.235.962	993.532
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	1.133.121	1.240.105
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14b	1.354.747	501.875
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3.830.482**	**3.344.749**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	3.410.251	2.991.206
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14c	420.231	353.543
ÖZKAYNAKLAR		**93.482.048**	**84.318.276**
Ödenmiş Sermaye	15a	75.857.033	75.857.033
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15b	3.395.794	2.973.255
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(139.196)	(330.407)
Net Dönem Karı/Zararı		14.368.417	5.818.395
TOPLAM KAYNAKLAR		**125.735.695**	**111.603.572**

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş)
FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	16a	84.634.532	74.935.953
Satışların Maliyeti (-)	16b	(52.588.532)	(53.731.366)
BRÜT KAR/ZARAR		**32.046.000**	**21.204.587**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17a	(9.727.824)	(9.378.090)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17b	(7.777.075)	(9.524.357)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	600.569	640.006
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	(174.365)	(182.996)
FAALİYET KARI/ZARARI		**14.967.305**	**2.759.150**
Finansal Gelirler	20	9.731.328	7.957.806
Finansal Giderler (-)	21	(6.768.280)	(3.268.888)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		**17.930.353**	**7.448.068**
Vergi gelir/gideri		(3.561.936)	(1.629.673)
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	22	(3.503.586)	(1.645.623)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	22	(58.350)	15.950
DÖNEM KARI/ZARARI		**14.368.417**	**5.818.395**
Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler		-	-
DÖNEME AİT TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**14.368.417**	**5.818.395**
Hisse başına kazanç			
- yüz adet adi hisse senedi (TL)	23	0,19	0,08

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar /Zararı	Toplam
1 Ocak 2009 itibariyle önceden raporlanan bakiye		**64.334.690**	**199.310**	**2.423.813**	**1.085.236**	**11.213.823**	**79.256.872**
Muhasebe politika değişikliğinin geçmiş yıl karlarına etkisi (*)		-	-	-	-	(330.991)	(330.991)
1 Ocak 2009 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiye		**64.334.690**	**199.310**	**2.423.813**	**1.085.236**	**10.882.832**	**78.925.881**
Transferler		11.522.343	(199.310)	549.442	(989.643)	(10.882.832)	-
Temettü dağıtımı		-	-	-	(426.000)	-	(426.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	5.818.395	5.818.395
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	15	**75.857.033**	**-**	**2.973.255**	**(330.407)**	**5.818.395**	**84.318.276**
1 Ocak 2010 itibariyle önceden raporlanan bakiye		**75.857.033**	**-**	**2.973.255**	**584**	**5.670.353**	**84.501.225**
Muhasebe politika değişikliğinin geçmiş yıl karlarına etkisi (*)		-	-	-	(330.991)	148.042	(182.949)
1 Ocak 2010 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiye		**75.857.033**	**-**	**2.973.255**	**(330.407)**	**5.818.395**	**84.318.276**
Transferler		-	-	422.539	191.211	(613.750)	-
Temettü dağıtımı		-	-	-	-	(5.204.645)	(5.204.645)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	14.368.417	14.368.417
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	15	**75.857.033**	**-**	**3.395.794**	**(139.196)**	**14.368.417**	**93.482.048**

* Not 2.3'de açıklandığı üzere Şirket 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren, uygulamakta olduğu stok değerleme yönteminde değişikliğe gitmiştir.

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı		**17.930.353**	**7.448.068**
- Faiz giderleri		437.228	347.087
- Faiz gelirleri	20	(1.526.000)	(1.050.382)
- Menkul kıymet alım-satım karı	20	(204)	(3.077)
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan (kazanç)	19	(197.538)	(45.193)
- Şüpheli alacak gideri	6	468.787	2.139.634
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	9,10	1.380.748	1.448.516
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	8	(79.226)	-
- Kıdem tazminatı karşılığı	13	796.875	551.568
- Kıdem teşvik primi karşılığı	13	74.028	233.038
- Kullanılmamış izin karşılığı,net	13	(106.984)	(59.911)
- Dava karşılığı	14	66.688	353.543
		19.244.755	**11.362.891**
Ticari alacaklardaki artış	6	9.029.630	(10.302.922)
Şüpheli alacaklardan yapılan tahsilatlar	6	(259.287)	(340.010)
Stoklardaki artış/ (azalış)	8	2.264.195	4.955.537
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış		(2.032.743)	296.277
Ticari borçlardaki artış	6	(1.336.261)	(8.252.146)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/ (azalış)		1.001.638	35.181
		27.911.927	**(2.245.192)**
Ödenen gelir vergisi	22	(4.599.726)	(2.120.598)
Ödenen faizler		(461.896)	(35.956)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(394.051)	(278.445)
Ödenen kıdem teşvik primi	13	(57.807)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit		**22.398.447**	**(4.680.191)**
Finansal varlık alım satımında kullanılan nakit	5	6.055.587	(6.052.306)
Alınan faizler	20	1.428.781	904.885
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	9	(2.731.273)	(692.227)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		471.459	211.043
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	10	(14.987)	(63.742)
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen net nakit		**5.209.567**	**(5.692.347)**
Alınan krediler		32.196.889	19.494.765
Kredi geri ödemeleri		(27.337.535)	(12.160.202)
Finansal kiralama yükümlülükleri ödemeleri		(4.125)	(40.883)
Ödenen temettüler		(5.110.981)	(222.128)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) nakit		**(255.752)**	**7.071.552**
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		**27.352.262**	**(3.300.986)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	15.430.517	18.731.503
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**42.782.779**	**15.430.517**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hektaş Ticaret T.A.Ş. ("Şirket") 1956 tarihinde ticaret siciline kayıt ve tescil edilerek tarım ve veteriner ilaçları imal, ithal ve pazarlaması amacıyla kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanı tarım ve veteriner ilaçları imal, ithal ve pazarlamasıdır. Şirket'in ana ortağı % 53,8 oranında Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. TSK mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olan OYAK, anayasamızın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK'ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren 50'yi aşkın doğrudan ve dolaylı iştiraki de bulunmaktadır.
OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.
Şirket'in ilgili bilânço tarihleri itibariyle sermaye yapısı Not 15'de verilmiştir.

Şirket, Gebze Organize Sanayi Bölgesi, İhsandede Caddesi, 700. Sokak 41480 Gebze, KOCAELİ adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket hisse senetleri 1986 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Şirket'in çalışan personel sayısı; 94 kişi mavi yaka,163 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 257 kişidir. (31 Aralık 2009: 235 kişi).

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
Takimsan Tarım Kimya San.Tic.A.Ş. (Takimsan)	99,78	99,78
Bandırma Yem Fabrikası A.Ş. (Bandırma Yem)	50,77	50,77
Çantaş A.Ş. (Çantaş)	0,37	0,37

Bandırma Yem'in tasfiye halinde olması, Takimsan'ın üretim ve satış faaliyetlerinin olmaması ve Çantaş'ın faaliyetinin de durdurulmuş olması nedeniyle kayıtlı elde etme maliyetleri gerçekleşebilir değerlerini göstermemektedir. Bu nedenle, söz konusu finansal varlıklar için % 100 oranında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Takimsan ve Bandırma Yem'in mali tabloları bireysel ve toplamda incelendiğinde, tutar ve nitelik anlamında Şirket'in mali tabloları içerisinde önemlilik arzetmemesi sebebi ile konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 100.000.000 TL).

Mali tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Şubat 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, mali tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, SPK Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Bu düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar temel olarak; ertelenmiş vergi hesaplamasının etkileri, şüpheli alacak karşılığının ayrılması, maddi duran varlıkların kalan faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabii tutulmalarının etkileri, kıdem tazminatının Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 19'a göre hesaplanmasının etkilerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal tablolarını, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 numaralı Tebliği uyarınca (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunmuştur.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2010 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Şirket'in performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

01 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde geçerli olan yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumları:

UFRYK 17 Gayri–nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,

UFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,

Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IAS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),

Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

UFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

Söz konusu standart ve yorumların Şirket`in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 17 Gayri–nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,

Bu yorum, işletmelerin ortaklarına nakit dışı varlık dağıtılmasının nasıl muhasebeleştireceği konusunda yol göstermektedir. Yorum, yükümlülüğün ne zaman muhasebeleştirileceği, yükümlülüğün ve ona bağlı varlıkların nasıl ölçüleceği ve varlık ve yükümlülüklerin ne zaman finansal tablo dışı bırakılacağı konularını açıklık getirmektedir.

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,

Değişiklik, işletmelere bir finansal aracın nakit akışındaki ya da gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin bir kısmını korunan kalem olarak belirleme imkânı sağlanmasına açıklık getirmektedir. Ayrıca enflasyonun bazı durumlarda kısmen ya da tamamen finansal riskten korunan kalem olarak belirlenemeyeceğini öngörmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme

Bu değişiklik, ana ortaklığın ya da diğer bir grup işletmesinin ödeme yapmasını içeren işlemlerin muhasebeleştirilmesine ve bu işlemlerin bağlı ortaklığın bireysel finansal tablolarında nasıl gösterileceği konularına açıklık getirmektedir.

Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kar ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kar ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) kar ve zarar tablosunda gösterilmesini içermektedir. Düzeltilmiş UMS 27, bir bağlı ortaklığı üzerindeki payda oluşan değişimlerin sermaye hareketi olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu nedenle bu tür bir değişimin şerefiye ya da kar zarar üzerinde bir etkisi söz konusu değildir.Buna ek olarak düzeltilmiş standart, bağlı ortaklıklarda oluşan zararların ve bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünün kaybının muhasebeleştirilmesinde değişiklik yapmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmuş ya da olmamış standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 7 Nakit Akış Tablosu

UMS 17 Kiralamalar

UMS 18 Gelir

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler

UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi

UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzeltmenin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)

Değişiklik,1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik 28 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır ve UFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde UFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması, *1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

İyileştirme, UFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir. Buna ek olarak değişiklik; ilk kez uygulayıcılara, UFRS finansal tablolarının yayınlanmasından önce ortaya çıkan olaylara bağlı olarak belirlenen gerçeğe uygun değeri tahmini değer olarak kullanma hakkı vermekte olup ve maddi duran varlık yada maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan tahmini maliyetin kapsamını, oranı düzenlemeye konu faaliyetleri içerecek şekilde genişletmektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişiklere açıklık getirmektedir.
Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: *Açıklamalar, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, *1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir. İyileştirme, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri için ve UMS 27'nin daha erken uygulanması durumda bu tarih itibariyle ileriye dönük olarak uygulanmalıdır.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama*, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılaması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları: *1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

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

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), *1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.*

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gereklilikleri ile uyumludur. Şirket, değişikliğin finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2.3 Önceki Dönem Mali Tablolarında Yapılan Değişiklikler

2.3.1 Stok değerleme yöntem değişikliğinin geçmiş döneme etkileri

Şirket önceki dönemlerde stokların değerlemesini ilk giren ilk çıkar metodu ile yapmaktayken, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren ortalama maliyet yöntemini uygulamaya başlamıştır. Bu politika değişiklikliğinin Şirket'in geçmiş dönem finansal tablolarına etkileri aşağıdaki gibidir;

a) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan bilançoda "Stoklar" hesabı altında sunulan 6.551.653 TL tutarındaki İlk madde ve malzemeler, yöntem değişikliği sonrasında 6.551.793 TL olarak gerçekleşmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önceki Dönem Mali Tablolarında Yapılan Değişiklikler (devamı)

b) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan bilançoda "Stoklar" hesabı altında sunulan 1.509.083 TL tutarındaki Yarı mamüller, yöntem değişikliği sonrasında 1.443.008 TL olarak gerçekleşmiştir.

c) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan bilançoda "Stoklar" hesabı altında sunulan 9.561.980 TL tutarındaki Mamüller, yöntem değişikliği sonrasında 9.621.760 TL olarak gerçekleşmiştir.

d) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan bilançoda "Stoklar" hesabı altında sunulan 3.651.380 TL tutarındaki Ticari mallar, yöntem değişikliği sonrasında 3.428.851 TL olarak gerçekleşmiştir.

e) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan bilançoda 1.245.688 TL tutarındaki "Ertelenen Vergi Varlığı", maliyet yöntemi değişikliği sonrasında 1.291.423 TL olarak gerçekleşmiştir.

f) Şirket'in stok değerleme yöntem değişikliği, 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan gelir tablosundaki "Satışların Maliyeti" hesabının 185.083 TL tutarında azalmasına neden olmuştur.

g) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan gelir tablosunda sunulan 52.991 TL tutarındaki "Ertelenmiş Vergi Geliri" hesabı, maliyet yöntemi değişikliği sonrasında 37.041 TL azalarak 15.950 TL "Ertelenmiş Vergi Geliri"olarak gerçekleşmiştir. Böylece maliyet yöntem değişikliğinin Şirket'in 31 Aralık 2009 dönemi karına etkisi 148.042 TL tutarında gelir yönlü olmuştur.

h) Söz konusu politika değişikliğinin 1 Ocak 2010 tarihli geçmiş yıl kar zararları açılış bakiyesine etkisi 330.991 TL gider yönlü olmuştur.

2.3.2 Şirket'in cari dönemde gerçekleştirdiği sınıflamaların geçmiş döneme etkileri

Şirket'in cari dönem sunumuyla uyumlu olması amacıyla geçmiş dönem gider kalemlerinde yapmış olduğu sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

a) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan gelir tablosundaki "Satışların Maliyeti" hesabı içerisinde bulunan 777.856 TL ve 440.052 TL tutarındaki masraflar "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri" ile "Genel Yönetim Giderleri" hesabına sınıflanmıştır.

b) 31 Aralık 2009 itibariyle hazırlanan gelir tablosundaki "Diğer Faaliyet Giderleri" hesabı içerisinde bulunan 2.139.634 TL tutarındaki şüpheli alacaklar karşılığı "Genel Yönetim Giderleri" hesabına sınıflanmıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Netleştirme/mahsup

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit benzeri varlıklar, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, çekler ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar maliyet değeri veya net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile değerlenmiştir. Stokları bulundukları duruma getirmek için yapılan harcamalar aşağıdaki gibi muhasebeleştirilmiştir:

İlk madde ve malzemeler – İlk madde ve malzemelerin maliyet değeri ortalama maliyet metodu ile belirlenmektedir.

Mamul ve yarı mamuller - Direkt malzeme ve işçilik giderleri, değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir. Envanter değerlemesi ortalama maliyet metodu ile belirlenmektedir.

Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından satış esnasına kadar oluşacak ek maliyetler düşülerek tahmin edilen tutardır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve var ise değer düşüklüğü karşılığı çıkartıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortisman ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana 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.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	4-50 yıl
Binalar	8-50 yıl
Tesis, makina ve cihazlar	2-15 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	2-24 yıl

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlenmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismana tabi tutulmuştur.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri, olayların ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerin gerçekleşebilir durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Haklar	3-15 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 yıl

Varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki kurlarla TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden aktif ve pasifler ise bilânço tarihindeki kurlardan değerlenmiş olup ortaya çıkan kur farkları ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılmıştır. Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

Tarih	TL / ABD Doları	TL/AVRO
31 Aralık 2010	**1,5460**	**2,0491**
31 Aralık 2009	1,5057	2,1603

Borçlanma maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmekte, diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Kiralama İşlemleri (Kiracı Olarak Şirket)

a) Finansal Kiralama

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, kira döneminin başlangıcında finansal kiralama yoluyla elde edilen mülkiyetin rayiç bedeli üzerinden veya daha düşükse, minimum kiralama yükümlülüğünün iskonto edilmiş değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmış ve finansal borçlarda gösterilmiştir. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine uygun olarak amortismana tabi tutulur.

b) Operasyonel Kiralama

Kiralanan varlıklarla ilgili bütün risk ve faydaların kiralayana ait olduğu kiralamalar operasyonel kiralamalar olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kiralama ödemeleri, kira süresi boyunca doğrusal olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Şirket, operasyonel ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yabancı para riskine karşı korunmak için türev enstrümanları kullanmaktadır. Türev enstrümanları ilk defa finansal tablolara alınırken maliyetleri üzerinden değerlenir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlemeleri yapılır ve değişim gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Şirket'in türev finansal araçlarını vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri oluşturmaktadır. Yapılandırılmış vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden UMS 39 - "Finansal Araçlar : Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardına ait gerekli koşulları taşımaması nedeniyle, finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilânço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirmektedir.

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Bilânçoda çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar uzun vadeli borçlar altında ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

b) Kıdem teşvik primi karşılığı

Şirket'in belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına ödenen "Kıdem Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kıdem teşvik primi karşılığı, gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

c) Tanımlanan katkı planları

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

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Gelir, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman kaydedilmektedir. Gelirler, indirimler ve katma değer vergisi düşüldükten sonra net olarak gösterilmiştir. Gelirin oluşması için aşağıdaki kriterlerin yerine gelmesi gerekmektedir.

Mal Satışı

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Net satışlar, indirimler, KDV ve komisyonlar düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Faiz

Tahsilatın şüpheli olmadığı durumlarda tahakkuk esasına göre gelir kazanılmış kabul edilir.

Temettü

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Hisse başına kazanç

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

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

Bilânço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve Şirket'in bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek hususlar finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen bilânço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme (devamı)

Finansal araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:
- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık almayı öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:
- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) rayiç değer olan işlem maliyetleri üzerinden varsa işlem masrafları da eklenerek (finansal yükümlülük için düşülerek) hesaplanır.

Finansal araçların rayiç değeri

Rayiç değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal varlıklar

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.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu vadeli mevduatlar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar 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. Şirket alacaklarını ayrı ayrı takip etmektedir. Şirket ayrıca, değer düşüklüğüne neden olan tek ve ayrı bir olayın belirlenmesinin mümkün olmadığı durumlarda; finansal varlığı, aynı risk karakterine sahip olan finansal varlıklara dahil ederek toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirmesi yapılır. 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.

Makul değerleri ile takip edilen satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerinin piyasalarda yaşanan dalgalanmalardan ötürü maliyet bedelinin altına düştüğü durumlarda Şirket, dönem sonuçları ile ilişkilendirmesi gereken herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirirken,makul değer kayıplarının önemli,kalıcı veya uzun vadede geri kazanılamaz olup olmadığını ve piyasadaki benzer finansal varlıkların performansını göz önünde bulundurmaktadır.Şirket'un muhasebe tahmin ve politikalarına göre finansal varlıklarda makul değer kayıplarının kalıcı veya uzun vadede geri kazanılamaz olarak değerlendirilmesi için makul değerin maliyet bedelinin altına düşmesinden itibaren en az bir yıl geçmesi gerekmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme (devamı

Banka kredileri

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında rayiç değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir.

İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur.

İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış yada faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri finansal aracın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği ve mülkiyete ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir :

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ait detaylar Not 13'de yer almaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle Şirket'in şüpheli alacaklar karşılığı Not 6'da yer almaktadır.

c) Şirket yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

d) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 14'de yer almaktadır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa	8.416	6.855
Bankadaki nakit	42.350.787	14.967.277
Vadesiz mevduatlar	396.996	325.300
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar (*)	41.953.791	14.641.977
Diğer hazır varlıklar (**)	666.292	601.882
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	43.025.495	15.576.014
Eksi : Faiz tahakkukları	(242.716)	(145.497)
Nakit akım tablosuna göre nakit ve nakit benzeleri	42.782.779	15.430.517

(*) 31 Aralık 2010 itibariyle TL mevduatların tutarı 27.422.484 TL olup, faiz oranları %8 ile %9,40 arasında değişmektedir. ABD Doları mevduatların tutarı ise 14.531.307 TL olup, faiz oranları %0,25 ile %3,70 arasındadır. 31 Aralık 2009 itibariyle TL mevduatların tutarı 12.922.934 TL olup, faiz oranları %9 ile %10,80 arasında değişmektedir. ABD Doları mevduatların tutarı 1.719.043 TL olup, faiz oranları %0,50 ile %0,85 arasında değişmektedir.

(**) 31 Aralık 2010 itibariyle 543.269 TL'si (31 Aralık 2009: 437.586 TL) çeklerden oluşmaktadır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

31 Aralık 2010 itibariyle vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırım bulunmamaktadır.31Aralık 2009 itibariyle ise vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, faiz oranı %3,30 ile %4,10 arasında değişen ve vadeleri 20 Nisan 2010 tarihinde dolan 6.055.383 TL tutarında ABD Doları cinsinden mevduatlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
a) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	6.055.383
	-	6.055.383

b) Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Hisse Oranı %	31 Aralık 2010	Hisse Oranı %	31 Aralık 2009
Şirket Ünvanı				
Takimsan Tarım Kimya San. ve Tic. A.Ş.	99,78	6.492.535	99,78	6.492.535
Bandırma Yem Fabrikası A.Ş.	50,77	1.908.859	50,77	1.908.859
Çantaş Çankırı Tuz Ür.Üretim ve Dağ.A.Ş.	0,37	310.755	0,37	310.755
		8.712.149		8.712.149
Değer düşüklüğü karşılığı		(8.712.149)		(8.712.149)
		-		-

Bandırma Yem'in tasfiye halinde olması, Takimsan'ın üretim ve satış faaliyetlerinin olmaması ve Çantaş'ın faaliyetinin de durdurulmuş olması nedeniyle kayıtlı elde etme maliyetleri gerçekleşebilir değerlerini göstermemektedir. Bu sebepten dolayı söz konusu finansal varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

12 Eylül 2002 tarihi itibariyle Bandırma 1.Asliye Hukuk Mahkemesinin 2002/276 sayılı kararı ile Bandırma Yem Fabrikası A.Ş.'nin iflası ilan edilmiştir.

5. FİNANSAL BORÇLAR

Finansal Borçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
a) Banka Kredileri	12.979.656	8.144.970
b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	4.125
	12.979.656	8.149.095

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2010 Kısa vadeli
TL	0,00%	325.193
ABD Doları	2,84%	12.654.463
		12.979.656

a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2009 Kısa vadeli
TL	0,00%	305.339
ABD Doları	5,75%	7.839.631
		8.144.970

325.193 TL tutarındaki spot kredi (31 Aralık 2009: 305.339 TL) Alternatifbank ve Akbank'tan kullanılmış olup kredi geri ödemeleri 3 Ocak 2011 ile 7 Ocak 2011 tarihleri arasında yapılmıştır. Kullanılan spot kredilerin etkin faiz oranı sıfırdır.

12.654.463 TL (8.185.293 ABD Doları) tutarındaki kredi Akbank'tan kullanılmış olup kredi geri ödemesi 18 Mart 2011 tarihinde yapılacaktır.

Kısa vadeli borçların gerçeğe uygun değeri, vade tarihinin yakın olmasından ötürü defter değerine eşittir.

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar:

Finansal kiralama borçları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal kiralama borçları	710	5.066
Bir yıl içinde	710	5.066
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(710)	(941)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	-	4.125

Finansal kiralamalar, taşıt ve demirbaş alımları ile ilgilidir. Şirketin söz konusu varlıkları kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Şirketin finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır. Bilanço tarihi itibariyle finansal kiralama vasıtasıyla elde edilmiş varlıkların net defter değeri 265.844 TL'dir. (31 Aralık 2009: 586.384 TL).

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar	15.872.679	17.513.074
Alacak senetleri	8.854.805	16.246.611
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (bkz Not 24)	30.355	26.707
Diğer ticari alacaklar	2.512	3.589
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.193.639)	(2.984.139)
	21.566.712	30.805.842

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma çalışması aşağıda sunulmuştur;

	31 Aralık 2010 Ticari Alacaklar	31 Aralık 2009 Ticari Alacaklar
Vadesi gelmemiş , değer düşüklüğüne uğramamış	19.440.202	28.109.263
Vadesi 1-30 gün geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	554.816	1.496.183
Vadesi 1-3 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	1.362.342	1.044.883
Vadesi 3-12 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	209.352	155.513
Toplam ticari alacaklar	21.566.712	30.805.842

Şirket'in satışları için uygulamış olduğu ortalama vade 180 gündür (2009:180 gün). Ticari alacakların etkin faiz oranı TL için %10 (2009 : %11), ABD Doları için %0,8 (2009: %1), Avro için %1,5 (2009: % 1,2)'dir.

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

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi	2.984.139	1.184.515
Dönem gideri (Not 17)	468.787	2.139.634
Tahsilatlar (Not 19)	(259.287)	(340.010)
Kapanış bakiyesi	3.193.639	2.984.139

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar	7.968.880	10.859.290
Borç senetleri	2.738.810	1.493.706
İlişkili taraflara ticari borçlar (bkz Not 24)	318.271	159.531
Diğer ticari borçlar	693.718	543.413
	11.719.679	13.055.940

Belli malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi iç alımlarda 60 gün (2009: 60 gün) dış alımlarda ise 180 gündür.(2009:180 gün) İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranı TL için %10 (2009 : %11), ABD Doları için %0,8 (2009: %1), Avro için %1,5 (2009: %1,2)'dir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenen vergi (Not 22)	1.096.140	474.975
KDV iade alacağı	120.000	4.214
	1.216.140	479.189

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen depozito ve teminatlar	6.160	5.992
	6.160	5.992

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi ve fonlar	380.302	268.989
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	265.175	227.722
Ödenecek temettü (*)	590.485	496.821
	1.235.962	993.532

(*) Geçmiş yıllar ve carı yıl temettü ödemelerinin bilanço tarihi itibariyle henüz tamamlanmamış kısmından oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 496.821 TL).

8. STOKLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme	7.395.048	6.551.793
Yarı mamüller	1.606.908	1.443.008
Mamüller	8.779.321	9.621.760
Ticari mallar	3.681.224	3.428.851
Diğer stoklar (*)	4.983.785	7.506.617
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(79.226)	-
	26.367.060	28.552.029

(*) 31 Aralık 2010 itibariyle diğer stokların 4.904.558 TL'si (31.12.2009: 7.428.534 TL) yoldaki mallardan oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	16.762	8.155.028	24.783.912	6.528.416	2.121.692	4.056.838	264.662	45.927.310
Alımlar	-		40.086	212.004	150.204	222.798	2.106.181	2.731.273
Çıkışlar	-	-	-	(160.816)	(1.082.642)	(2.323.744)	-	(3.567.202)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler (*)	-	38.368	438.783	12.570	-	464.344	(2.162.851)	(1.208.786)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	16.762	8.193.396	25.262.781	6.592.174	1.189.254	2.420.236	207.992	43.882.595
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	-	(2.726.539)	(7.550.490)	(5.339.633)	(1.420.323)	(3.692.507)	-	(20.729.492)
Dönem gideri	-	(192.611)	(518.379)	(238.851)	(183.618)	(170.205)	-	(1.303.664)
Çıkışlar	-	-	-	159.552	817.443	2.316.286	-	3.293.281
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(2.919.150)	(8.068.869)	(5.418.932)	(786.498)	(1.546.426)	-	(18.739.875)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	16.762	5.274.246	17.193.912	1.173.242	402.756	873.810	207.992	25.142.720

31.Aralık 2010 itibariyle halen kullanılmakta olan, ancak tamamen itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet değeri 5.617.165 TL'dir.(31 Aralık 2009: 8.171.411 TL).

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan 1.208.786 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	16.762	8.155.028	24.921.586	6.456.022	2.013.931	3.874.254	171.231	45.608.814
Alımlar	-	-	2.331	27.214	163.341	166.745	377.604	737.235
Çıkışlar	-	-	(140.005)	-	(55.580)	(5.167)	(48.189)	(248.941)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	45.180	-	21.006	(235.984)	(169.798)
31 Aralık 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	16.762	8.155.028	24.783.912	6.528.416	2.121.692	4.056.838	264.662	45.927.310
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	-	(2.534.248)	(7.071.970)	(5.072.936)	(1.190.359)	(3.533.680)	-	(19.403.193)
Dönem gideri	-	(192.291)	(513.378)	(266.697)	(273.030)	(163.994)	-	(1.409.390)
Çıkışlar	-	-	34.858	-	43.066	5.167	-	83.091
31 Aralık 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(2.726.539)	(7.550.490)	(5.339.633)	(1.420.323)	(3.692.507)	-	(20.729.492)
31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri	16.762	5.428.489	17.233.422	1.188.783	701.369	364.331	264.662	25.197.818

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan 169.798 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	951.232	19.483	970.715
Alımlar	14.987	-	14.987
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	1.208.786	-	1.208.786
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	2.175.005	19.483	2.194.488
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(468.219)	(19.483)	(487.702)
Dönem gideri	(77.084)	-	(77.084)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	(545.303)	(19.483)	(564.786)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	1.629.702	-	1.629.702

31 Aralık 2010 itibariyle halen kullanılmakta olup, ancak tamamen itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet değeri 448.534 TL'dir.(31 Aralık 2009: 412.770 TL).

	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	717.692	19.483	737.175
Alımlar	63.742	-	63.742
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	169.798	-	169.798
31 Aralık 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	951.232	19.483	970.715
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	(429.093)	(19.483)	(448.576)
Dönem gideri	(39.126)	-	(39.126)
31 Aralık 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	(468.219)	(19.483)	(487.702)
31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri	483.013	-	483.013

11. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

12. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Şirketin vermiş olduğu Teminat/Rehin/İpotekler (TRİ) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları toplam tutarı	2.421.830	1.822.726
	2.421.830	1.822.726

Şirketin 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yukarıda sunulan teminat mektupları haricinde, vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Şirketin 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para cinsinden herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibari ile kullanılmayan izin ücreti karşılığı aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kullanılmayan izin karşılığı	1.133.121	1.240.105
	1.133.121	1.240.105

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	3.160.992	2.758.168
Kıdem teşvik prim karşılığı	249.259	233.038
	3.410.251	2.991.206

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365 TL) tavanına tabidir (1 Ocak 2011 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 2.623,23 TL'ye yükseltilmiştir).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %5,92). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak itibariyle karşılık	2.758.168	2.485.045
Hizmet maliyeti	405.550	174.991
Faiz maliyeti	303.398	298.205
Ödenen kıdem tazminatları	(394.051)	(278.445)
Aktüeryal kayıp/kazanç	87.927	78.372
31 Aralık itibariyle karşılık	3.160.992	2.758.168

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem teşvik primi karşılığı

Şirket'in belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına "Kıdem Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır.

UMS 19, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar için ayrılacak karşılıkları tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre, ilgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemi içinde kıdem teşvik primi karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kıdeme teşvik primi karşılığı

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak itibariyle karşılık	233.038	-
Dönem içinde giderleştirilen tutar	62.742	233.038
Dönem içinde ödenen tutar	(57.807)	-
Aktüeryal kayıp/kazanç	11.286	-
	249.259	233.038

14. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Stoklar için verilen sipariş avansları	3.207.945	1.426.232
Devreden KDV	2.228.740	1.652.934
Gelecek aylara ait giderler	111.681	54.753
Gelir tahakkukları	-	22.950
Diğer çeşitli dönen varlıklar	267	-
	5.548.633	3.156.869

(*) Gelir tahakkukları vadeli döviz alım-satım işlemlerinin makul değerleri üzerinden değerlenmesi sonucu ortaya çıkmaktadır.

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gider tahakkukları	5.432	63.252
Alınan sipariş avansları	1.349.315	437.975
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	-	648
	1.354.747	501.875

c) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dava karşılıkları	420.231	353.543
	420.231	353.543

15. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2010	%	31 Aralık 2009
Ordu Yardımlaşma Kurumu	53,8	40.819.525	53,8	40.819.525
Halka Açık	46,2	35.037.508	46,2	35.037.508
Nominal sermaye	100,0	75.857.033	100,0	75.857.033

Sermaye nominal değeri 0,01 TL olan 7.585.703.338 adet hisseden oluşmakta olup, herhangi bir imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yasal Yedekler	3.395.794	2.973.255
	3.395.794	2.973.255

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

15. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

c) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in geçmiş yıllar kar/ zararları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 43.753 TL (31 Aralık 2009: 584 TL)'dir.

Şirket'in bilânço tarihi itibariyle net dönem karı 14.368.417 TL (31 Aralık 2009: 5.818.395 TL)'dir.

16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
Yurt içi satışlar	97.357.729	94.548.617
Yurt dışı satışlar	3.212.471	2.424.665
Diğer gelirler	36.586	51.923
Satış iadeleri (-)	(1.482.618)	(580.813)
Satış iskontoları (-)	(14.489.636)	(21.508.439)
	84.634.532	74.935.953

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme giderleri	(33.643.554)	(35.930.576)
Personel giderleri	(5.645.821)	(5.934.773)
Genel üretim giderleri	(1.167.371)	(1.053.540)
Amortisman giderleri	(785.958)	(748.851)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(379.963)	(14.280)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(529.295)	(454.108)
Satılan mamul maliyeti	(42.151.962)	(44.136.128)
Satılan ticari mallar maliyeti	(10.436.570)	(9.595.238)
	(52.588.532)	(53.731.366)

17. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(9.727.824)	(9.378.090)
Genel yönetim giderleri (-)	(7.777.075)	(9.524.357)
	(17.504.899)	(18.902.447)

a) Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri	(5.966.724)	(5.628.113)
Nakliye giderleri	(1.110.689)	(1.070.897)
Ulaşım giderleri	(742.867)	(622.102)
Bayii toplantı gideri	(271.079)	(180.438)
Reklam giderleri	(258.918)	(447.769)
Amortisman giderleri	(178.801)	(190.198)
Enerji ve bakım giderleri	(154.722)	(161.732)
Seyahat giderleri	(150.503)	(162.668)
PTT giderleri	(139.764)	(124.169)
Kira giderleri	(113.707)	(101.884)
İhracat giderleri	(102.688)	(95.667)
Temsil Giderleri	(59.686)	(62.352)
Dava Takip ve Müşavirlik Giderleri	(54.097)	(54.786)
Vergi resim harç giderleri	(37.642)	(33.577)
Sigorta giderleri	(36.026)	(63.659)
Diğer	(349.911)	(378.079)
	(9.727.824)	(9.378.090)

17. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

b) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri	(5.594.516)	(5.308.883)
Şüpheli alacak karşılığı	(468.787)	(2.139.634)
Amortisman giderleri	(348.248)	(415.121)
Ulaşım giderleri	(208.547)	(164.087)
Tamir bakım temizlik gideri	(193.842)	(193.302)
Danışmanlık giderleri	(160.242)	(218.291)
Bilgi teknolojileri gideri	(120.341)	(132.242)
Enerji giderleri	(99.644)	(110.783)
PTT gideri	(54.733)	(71.096)
Aidat giderleri	(54.489)	(52.685)
Vergi resim harç giderleri	(53.399)	(33.286)
Dava takip ve müşavirlik giderleri	(44.214)	(71.499)
Seyahat giderleri	(43.910)	(42.007)
Temsil giderleri	(28.634)	(79.077)
İlan ve genel kurul giderleri	(27.149)	(50.620)
Kırtasiye giderleri	(19.523)	(29.524)
Sigorta Giderleri	(10.805)	(13.318)
Diğer	(246.052)	(398.902)
	(7.777.075)	(9.524.357)

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Amortisman ve İtfa Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Maddi varlıklar	**(1.303.664)**	**(1.409.390)**
Üretim maliyeti	(778.457)	(748.318)
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(155.498)	(179.864)
Genel yönetim giderleri	(301.968)	(386.862)
Çalışılmayan kısım giderleri	(67.741)	(94.346)
Maddi olmayan varlıklar	**(77.084)**	**(39.126)**
Üretim maliyeti	(7.501)	(533)
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(23.303)	(10.334)
Genel yönetim giderleri	(46.280)	(28.259)
	(1.380.748)	(1.448.516)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Personel Giderleri		
Maaş ve ücretler	(14.268.182)	(13.876.613)
Sosyal sigorta giderleri	(1.545.754)	(1.469.406)
Kıdem tazminatı gideri	(402.824)	(273.123)
Diğer fayda ve hizmetler	(990.301)	(1.252.627)
	(17.207.061)	(16.871.769)

19. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Konusu kalmayan karşılıklar	259.287	340.010
Sabit kıymet satış geliri	197.538	45.193
Acenta komisyonları	14.460	-
Diğer gelirler	129.284	254.803
	600.569	640.006

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (*)	(158.737)	(181.013)
Diğer olağandışı gider ve zararlar	(8.205)	(1.901)
Diğer gider ve zararlar	(7.423)	(82)
	(174.365)	(182.996)

(*) Şirket 2008 yılında Urfa tesislerinde yürüttüğü üretim faaliyetlerini durdurmuştur. İlgili tutar, bu tesisin üretim bölümü ile ilgili giderlerinden oluşmaktadır.

20. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kur farkı geliri	5.855.515	3.400.493
Satışlardan elde edilen faiz geliri	2.349.609	3.470.370
Faiz geliri	1.526.000	1.050.382
Menkul kıymet alım-satım karı	204	3.077
Opsiyon işlemleri prim farkı	-	33.484
	9.731.328	7.957.806

21. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kur farkı gideri	(5.942.224)	(2.370.817)
Döviz kredisi faiz gideri	(415.461)	(311.131)
Alımlardan kaynaklanan faiz gideri	(293.342)	(376.983)
Komisyon giderleri	(53.944)	(45.262)
Banka işlemleri masraf giderleri	(41.542)	(128.739)
İhracat kredisi faiz giderleri	(21.486)	(27.653)
Finansal kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderleri	(281)	(8.303)
	(6.768.280)	(3.268.888)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Türkiye'de yatırım indirimi uygulamasına son verilmiştir. Cari dönem itibariyle ise Şirket'in yararlandığı yatırım indirimi bulunmamaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2009 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden ise %20 (2009 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilmektedir.

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

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Cari vergi yükümlülüğü / (varlık);		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.503.586	1.645.623
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(4.599.726)	(2.120.598)
	(1.096.140)	(474.975)

Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
Cari vergi gideri	3.503.586	1.645.623
Ertelenmiş vergi gideri/ (geliri)	58.350	(15.950)
Toplam vergi gideri	3.561.936	1.629.673

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Maddi varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(296.018)	(402.001)
Kıdem tazminatı ve kıdemli teşvik primi karşılıkları	(682.050)	(598.241)
Kullanılmamış izin karşılığı	(226.624)	(248.021)
Diğer	(28.381)	(43.160)
	(1.233.073)	(1.291.423)

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(1.291.423)	(1.275.473)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen (gelir)/gider	58.350	(15.950)
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	(1.233.073)	(1.291.423)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	17.930.353	7.448.068
Gelir vergisi oranı %20 (2009: %20)	20%	20%
Beklenen vergi gideri	3.586.071	1.489.614
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	(179.200)	(84.637)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	175.700	275.699
- diğer vergiden muaf kalemlerin etkisi	(20.635)	(51.003)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	3.561.936	1.629.673

23. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.585.703.338	7.585.703.338
Net dönem karı	14.368.417	5.818.395
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar -yüz adet adi hisse senedi (TL)	0,19	0,08

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Tukaş Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.(*)	25.419	-	831	-
Takimsan Tarım Kimya San.A.Ş.(**)	-	22.451	3.765	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	4.708	-	4.836	-
Omsan Lojistik A.Ş.(*)	214	88.982	45	78.615
Oyak Telekomünikasyon Hizmet A.Ş.(*)	14	-	12	-
Halk Finansal Kiralama A.Ş.(*)	-	56	17.218	-
Oyak Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.(*)	-	40.053	-	65.925
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.(*)	-	-	-	4.666
Oyak Tekn.Bil.ve Kart Hiz.Tic.A.Ş.(*)	-	93.605	-	-
Oyak Anker Bank (*)		-	-	7.839.631
Oyak Savunma Güvenlik Sistemleri A.Ş.(*)	-	73.124	-	10.325
	30.355	318.271	26.707	7.999.162

(*) Ana ortaklık tarafından yönetilen şirketler
(**) Şirketin bağlı ortaklığı

2009 yılında Oyak Anker Bank'tan kullanılan 7.839.631 TL kredi finansal borçlara sınıflandırılmış olup, ilgili kredinin geri ödemesi 2010 yılında yapılmıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar mal ve hizmet satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflardan olan alacakların ortalama vadeleri 2 aydır. Söz konusu alacaklar teminatsız olup, faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflardan olan ticari borçlar genellikle mal ve hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır ve ortalama vadeleri 1 aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2010			1 Ocak - 31 Aralık 2009		
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Kira geliri	Alımlar	Satışlar	Kira geliri
Oyak Tekn.Bil.ve Kart Hiz.Tic.A.Ş.(*)	1.169.061	-	-	94.182	-	-
Omsan Lojistik A.Ş.(*)	980.425	911	-	812.271	712	-
Oyak Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.(*)	481.033	-	-	463.447	-	-
Oyak Anker Bank (*) (1)	319.129	-	-	311.131	316.000	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.(*)	189.856	41.079	-	127.233	-	-
Oyak Güvenlik ve Savunma Hiz. A.Ş.(*)	169.895	-	-	107.472	-	-
Oyak Genel Müdürlüğü (***)	80.400	-	-	75.600	-	-
Takimsan Tarım Kimya San.A.Ş. (**)	71.049	-	3.824	72.778	42.240	3.600
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	15.370	-	-	10.908	-	-
Oyak Telekomünikasyon Hizmet A.Ş.(*)	10.285	-	1.344	11.301	-	1.393
Halk Finansal Kiralama A.Ş.(*)	574	-	-	1.378	-	-
Tukaş Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.(*)	-	104.590	-	-	167.882	-
	3.487.077	146.580	5.168	2.087.701	526.834	4.993

(*) Ana ortaklık tarafından yönetilen şirketler
(**) Şirketin bağlı ortaklığı
(***) Şirketin ana ortağı

(1) Alımlar Oyak Anker Bank'dan kullanılan kredi ile ilgili faiz giderlerinden, satışlar ise söz konusu kredi ile ilgili kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kilit yönetici personeli Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. Kilit yönetici personele hizmetlerinden dolayı ödenen ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.617.237	1.767.053
	1.617.237	1.767.053

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 3. ve 5. notlarda açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 15. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu sermaye yapısını ve borçluluk durumunu belirli sıklıklarla toplanarak inceler. Bu incelemeler sırasında Kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir, Şirket, Kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal risk faktörleri

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2010	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	30.355	21.536.357	-	1.216.140	42.350.787
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	2.767.965	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.355	19.409.847	-	1.216.140	42.350.787
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.126.510	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	243.097	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.286.046	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.193.639)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2009	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	26.707	30.779.135	-	479.189	14.967.277
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	5.050.184	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26.707	28.082.556	-	479.189	14.967.277
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.696.579	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	434.988	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.984.139	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.984.139)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**)Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda teminat alınmaktadır. Teminatlar ağırlıklı olarak teminat mektubu ve ipotek olarak alınmaktadır.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010 Ticari Alacaklar	31 Aralık 2009 Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	554.816	1.496.183
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.362.342	1.044.883
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	678.139	2.295.147
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.724.852	844.505
Toplam vadesi geçen alacaklar	5.320.149	5.680.718
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	243.097	434.988

Bilanço tarihi itibariyle, vadesi geçmiş ticari alacakların 3.193.639 TL'lik kısmına karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2009: 2.984.139). Vadesi geçmiş ticari alacakların karşılık ayrılmamış olanlarına ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010 Nominal Değeri	31 Aralık 2009 Nominal Değeri
Teminat mektupları	90.488	174.343
İpotekler	152.609	260.645
	243.097	434.988

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna 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 finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Banka kredileri	12.979.656	13.055.514	13.055.514	-
Ticari borçlar	11.719.679	11.768.325	1.011.989	10.756.336
Diğer borçlar	1.235.962	1.235.962	645.477	590.485
Toplam yükümlülük	25.935.297	26.059.801	14.712.980	11.346.821

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Banka kredileri	8.144.970	8.281.157	305.339	7.975.818
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.125	5.066	5.066	-
Ticari borçlar	13.055.940	13.165.476	702.944	12.462.532
Diğer borçlar	993.532	993.532	496.711	496.821
Toplam yükümlülük	22.198.567	22.445.231	1.510.060	20.935.171

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ile ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket zaman zaman vadeli döviz alım/satım sözleşmelerini kullanmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

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

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilânço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Chf
Ticari Alacak	17.003	10.998	-	
Parasal Finansal Varlıklar	14.779.671	9.399.305	120.585	525
Diğer	4.907.177	2.630.953	409.802	
DÖNEN VARLIKLAR	19.703.851	12.041.256	530.387	525
TOPLAM VARLIKLAR	19.703.851	12.041.256	530.387	525
Ticari Borçlar	10.341.144	5.565.751	847.442	
Finansal Yükümlülükler	12.654.463	8.185.293		
Diğer	129.466	83.743		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	23.125.073	13.834.787	847.442	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	23.125.073	13.834.787	847.442	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(3.421.222)	(1.793.531)	(317.055)	525
İhracat	3.212.471	-	-	
İthalat	31.163.380	20.322.044	2.727.276	-

	31 Aralık 2009			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Chf
Ticari Alacak	175.634	116.646	-	
Parasal Finansal Varlıklar	7.774.885	5.163.349	200	
Diğer	7.428.534	4.568.591	254.412	
DÖNEN VARLIKLAR	15.379.053	9.848.586	254.612	-
TOPLAM VARLIKLAR	15.379.053	9.848.586	254.612	-
Ticari Borçlar	10.266.472	6.234.179	407.197	
Finansal Yükümlülükler	7.839.631	5.206.636		
Diğer	132.723	88.147		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.238.826	11.528.962	407.197	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.238.826	11.528.962	407.197	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(2.859.773)	(1.680.376)	(152.585)	-
İhracat	2.424.665	-	-	
İthalat	41.128.013	22.326.996	3.047.421	671

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, hammadde alımından kaynaklanan yurt dışı ticari borçları ile banka mevduatlarını kapsamaktadır. Negatif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki düşüşü ifade eder. Kurlardaki %10'luk azalış olduğu takdirde aşağıdaki negatif değer pozitife dönecek, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışa neden olacaktır.

31 Aralık 2010	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(1.793.531)	(1.793.531)
ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	(221.824)	221.824
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / (yükümlülük)	(317.055)	(317.055)
Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(51.974)	51.974

31 Aralık 2009	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(1.680.376)	(1.680.376)
ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	(202.411)	202.411
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / (yükümlülük)	(152.585)	(152.585)
Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(26.370)	26.370

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Şirket, belirli yabancı para cinsinden olan ödemelerde meydana gelen riskleri karşılaması amacıyla vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri gerçekleştirir. Beklenen alım işlemleri gerçekleştiğinde finansal olmayan riske karşı korunulan kalemlerin defter değerlerinde düzeltmeler yapılır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ise, Şirket'in gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım/satım sözleşmesi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve gelir tablosunda sınıflanan gerçekleşmemiş karı 22.950 TL'dir.

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket finansman sağlamak amacıyla faiz oranındaki değişikliklere karşı riskini çok düşük düzeyde tutmaktadır. Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlardan oluşmaktadır. Bu yüzden Şirket'in faiz oranı dalgalanmalarından kaynaklanabilecek herhangi bir riski bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Fiyat riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Şirket tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılaması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerleme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2010	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	43.025.495	-	-	-	43.025.495	3
Finansal Yatırımlar	-				-	4a
Ticari alacaklar	-	21.566.712	-	-	21.566.712	6a
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	12.979.656	12.979.656	5
Ticari borçlar	-	-	-	11.719.679	11.719.679	6b
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	1.354.747	1.354.747	14b

31 Aralık 2009	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	15.576.014	-	-	-	15.576.014	3
Finansal yatırımlar	6.055.383				6.055.383	4a
Ticari alacaklar	-	30.805.842	-	-	30.805.842	6a
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	8.149.095	8.149.095	5
Ticari borçlar	-	-	-	13.055.940	13.055.940	6b
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	501.875	501.875	14b

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kote edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.

- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.

- Türev araçların gerçeğe uygun değeri, kote edilmiş fiyatları kullanılmak suretiyle hesaplanır. Opsiyon içeren türev araçlar için opsiyon fiyatlama modeli kullanılır.

Türev finansal araçlar

Döviz türev işlemleri

Şirket, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 itibariyle ise herhangi bir döviz türev sözleşmesinin tarafı değildir.Şirket 31 Aralık 2009 itibariyle ise döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli opsiyon sözleşmelerinin tarafı durumundadır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Şirket'in faaliyette bulunduğu döviz cinslerindendir.

Şirket, yabancı para borcunu,yurtdışı operasyonlarının çevrimine ilişkin finansal riske karşı korunma aracı olarak düzenlememiştir.

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	-	-	1.463.250	1.486.200
Kısa vadeli	-	-	1.463.250	1.486.200

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.