

**FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE
HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 31 MART 2012
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLARI

KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-62
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-23
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	24
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	24-26
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27-28
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	28
NOT 7 STOKLAR.....	29
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30-31
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	32
NOT 10 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	33
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33-35
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	35
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR	36-38
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	38
NOT 16 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	39-40
NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	40-41
NOT 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	42
NOT 19 FİNANSAL GELİRLER	43
NOT 20 FİNANSAL GİDERLER.....	43
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	43-46
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR).....	47
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	47-49
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	49-60
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	60-61
NOT 26 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62
NOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	62

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	(Bağımsız İncelemeden geçmemiş)	(Bağımsız İncelemeden geçmiş)
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar		18.837.925	17.674.204
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	401.860	874.314
Ticari Alacaklar	5	3.294.413	3.299.945
Diğer Alacaklar	6	920.439	965.397
Stoklar	7	12.771.434	11.445.030
Diğer Dönen Varlıklar	13	1.449.779	1.089.518
Duran Varlıklar		22.652.384	23.017.298
Diğer Alacaklar	6	93.567	129.403
Maddi Duran Varlıklar	8	22.512.973	22.851.620
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	24.887	26.587
Diğer Duran Varlıklar	13	20.957	9.688
TOPLAM VARLIKLAR		41.490.309	40.691.502

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	(Bağımsız İncelemeden geçmemiş)	(Bağımsız İncelemeden geçmiş)
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		21.295.332	19.036.290
Finansal Borçlar	4	7.484.853	6.116.170
Ticari Borçlar	5	11.307.206	10.223.796
Diğer Borçlar	6	280.212	545.527
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	-	-
Borç Karşılıkları	11	7.792	7.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	333.979	391.164
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	1.881.290	1.752.135
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.094.691	9.255.025
Finansal Borçlar	4	5.771.333	7.948.447
Ticari Borçlar	5	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	796.118	784.525
Diğer Borçlar	6	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	527.240	522.053
ÖZKAYNAKLAR		13.100.286	12.400.187
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		13.100.286	12.400.187
Ödenmiş Sermaye	14	24.000.000	24.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		31.149	31.149
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		7.055.423	7.055.423
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		26.672	26.672
Geçmiş Yıllar Zararları	14	(18.713.057)	(15.492.493)
Net Dönem Karı / Zararı		700.099	(3.220.564)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		41.490.309	40.691.502

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR / GİDER TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2012	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2011
Satış Gelirleri	15	9.080.566	6.877.349
Satışların Maliyeti (-)	15	(7.726.346)	(5.852.600)
BRÜT KAR		1.354.220	1.024.749
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	16	(263.406)	(266.009)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(639.192)	(658.598)
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	116.590	96.741
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	18	(1.057)	(10.575)
FAALİYET KARI		567.155	186.308
Finansal Gelirler	19	926.673	474.078
Finansal Giderler (-)	20	(788.542)	(761.929)
VERGİ ÖNCESİ KAR / ZARAR		705.286	(101.543)
Dönem Vergi Geliri / Gideri	21	(5.187)	3.967
DÖNEM KARI / ZARARI		700.099	(97.576)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		700.099	(97.576)
Toplam Kapsamlı Gelir / Giderin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		700.099	(97.576)
Hisse Başına (Zarar) (TL)		0,03	(0,00)

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	Net Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	14	12.000.000	15.824	26.672	7.199.184	(2.748.716)	(12.743.777)	3.749.187
Ödenmiş sermaye artışı		12.000.000	-	-	-	-	-	12.000.000
Hisse senedi ihraç primi		-	15.325	-	-	-	-	15.325
2010 yılı zararının geçmiş yıllar zararına transferi		-	-	-	-	2.748.716	(2.748.716)	-
Net dönem zararı						(97.576)		(97.576)
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiye		24.000.000	31.149	26.672	7.199.184	(97.576)	(15.492.493)	15.666.936
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	14	24.000.000	31.149	26.672	7.055.423	(3.220.564)	(15.492.493)	12.400.187
Ödenmiş sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primi		-	-	-	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-	-	-	-
2011 yılı zararının geçmiş yıllar zararına transferi		-	-	-	-	3.220.564	(3.220.564)	-
Net dönem karı		-	-	-	-	700.099	-	700.099
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye		24.000.000	31.149	26.672	7.055.423	700.099	(18.713.057)	13.100.286

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden geçmemiş)
	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Vergi öncesi dönem karı / zararı	705.286	(97.576)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ (-) elde edilen net nakit girişleri için gerekli düzeltmeler		
- Maddi duran varlıkların amortismanı	8 427.702	281.934
- Maddi duran varlıkların satış zararı	18 -	-
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	9 1.700	1.229
- Maddi duran varlıklar değer artışı / (azalışı)	8 -	-
- Faiz geliri	19 -	(5.001)
- Şüpheli alacak karşılığı	5 27.666	-
- Kıdem tazminatı karşılığı	12 36.459	74.565
- Reeskont gelir / giderleri net	5 126.036	(64.533)
- Faiz gideri	20 279.326	546.744
- Borç karşılıkları / iptal edilen borç karşılıkları	11 294	346
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	7 60.000	35.000
- Vergi karşılığı	21 (5.187)	(3.967)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	1.659.282	768.741
- Ticari alacaklardaki (artış) / azalış	5 (13.676)	(1.295.287)
- Stoklardaki artış	7 (1.386.404)	(1.919.336)
- Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki artış	(290.736)	(540.354)
- Ticari borçlardaki azalış	5 948.916	252.682
- İlişkili şirketlere olan borçlardaki artış	-	(8.604.891)
- Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış	(193.345)	(413.998)
- Ödenen faiz	(679.426)	(546.744)
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit	44.611	(12.299.187)
- Ödenen kıdem tazminatı	12 (24.866)	(45.378)
- Ödenen vergi	5.187	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen / kullanılan (-) nakit	24.932	(12.344.565)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
- Maddi duran varlık alımları	8 (89.055)	(1.269.575)
- Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit	-	-
- Maddi olmayan duran varlık alımları	9 -	(867)
- Elde edilen faiz	19 -	5.001
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan (-) nakit	(89.055)	(1.265.441)
FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
- Kısa ve uzun vadeli finansal borçlar çıkışları / girişleri	(408.331)	1.367.320
- Sermaye artışı	-	-
- Diğer yedeklerdeki değişim	-	12.015.325
Finansal faaliyetlerde kullanılan (-) / elde edilen nakit	(408.331)	13.382.645
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM	(472.454)	(227.361)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	874.314	747.434
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	401.860	520.073

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

FriGo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte 'Grup') faaliyet konusu, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve ticaretidir.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığı aşağıdaki şirketlerden oluşmaktadır:

Ana Ortaklık:

FriGo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bağlı Ortaklık:

FriGo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok. No: 24F F Blok Daire: 21-22
Kadıköy/İstanbul

Ana Ortaklığın fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde İnegöl / Bursa

Ana Ortaklık, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %100'ü halka açıktır. 1995 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Grup'un ana ortakları Ali Haydar Güçlü ile Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş ve Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. şirketleridir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>31 Mart 2012 Pay Oranı</u>	<u>31 Aralık 2011 Pay Oranı</u>
Ali Haydar Güçlü	% 20,57	% 20,57
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	% 28,64	% 29,17
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	% 14,44	% 14,76
Diğer (*)	<u>% 36,35</u>	<u>% 35,50</u>
	<u>%100,00</u>	<u>%100,00</u>

(*) Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devamı)

Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İdari	36	35
Fabrika	<u>259</u>	<u>197</u>
	<u>295</u>	<u>232</u>

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

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

Grup’un finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, faaliyetlerinde geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu(“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Seri: XI/29 nolu Tebliğ'e göre hazırlanan 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal tablolar 18 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu ile SPK'nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK'nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

(ii) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

UMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri raporlama tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değeriyle gösterilmiştir.

(iii) Konsolidasyon Esasları:

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığındaki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Bağlı Ortaklık</u>		
Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama		
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	% 99,92	% 99,92

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özkaynakları dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıktaki payı; Ana Ortaklıktaki Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar ve bağlı ortaklıktaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Ana Ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunda Ana Ortaklık'ın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde ve kapsamlı gelir tablosunda 'Kontrol Gücü Olmayan Paylar' adıyla gösterilir.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, finansal yatırımlar, stoklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(iii) Konsolidasyon Esasları (devamı):

Tam Konsolidasyon Yöntemi (devamı):

- Bağlı ortaklık Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de, Ana Ortaklık dışı payın %0,08 gibi ihmal edilebilir bir oranda olması sebebiyle, bahse konu kontrol gücü olmayan paylar hesaplanmamıştır.

(iv) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akım ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmaktadır.

(v) Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

(vi) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

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

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları:

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi - Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum - Finansal varlıkların transferi

UFRS 7`de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UFRYK 20	Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

- TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9'da yapılan değişiklik ile TFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, TFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi TFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRS 12 "Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içeren şekilde UFRS 10'un ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10’un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir (örneğin, Grup’un yatırımlardan şu anda iştirak olarak sınıfladığı C Plus Limited, UFRS 10 kapsamındaki yeni kontrol tanımı ve uygulama rehberindeki açıklamalara göre bağlı ortaklık olarak sınıflanabilir.) UFRS 11’in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Grup’un müştereken kontrol edilen işletmesinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolara ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devamı) :

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

(viii)Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar:

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır:

i. Nakit ve Nakit Benzerleri

Kasa, bankalar ve nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleriyle, dövizli bakiyeler ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Banka mevduatları, vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatları maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirasına çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama tarihini aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, raporlama tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa ve alınan çeklerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(a) Finansal Araçlar (devamı):

ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık tarafından, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılar reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

iii. Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlar olup iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

iv. Kısa Vadeli Banka Kredileri

Kısa vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerle kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Kısa vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, ilgili kredi sözleşmelerinde yer alan faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama tarihleri itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerleriyle eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

v. Uzun Vadeli Banka Kredileri

Uzun vadeli banka kredilerinin anapara ve gelecek yıllarda tahakkuk edecek faiz borçları, her kredinin iç verim oranı hesaplanarak ve daha sonra bu iç verim oranı ile toplam borç tutarının iskonto edilmesi suretiyle bugünkü değerine getirilmiş ve kayıtlı değer ile 'itfa edilen maliyet' arasındaki gider veya gelirler kapsamlı gelir tablosunda finansman giderleri hesabında net gider olarak gösterilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(b) İlişkili Taraflar:

İlişkili taraflar; Ana Ortaklık'ı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden, Ana Ortaklık ile ortak kontrol altında bulunan, Ana Ortaklık üzerinde önemli etkileri bulunan, tüzel veya gerçek kişiler ile Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığı, iştiraki veya UMS 31 kapsamında Ana Ortaklık'ın ortak girişimci olduğu iş ortaklığındaki diğer ortaklardır. Ana Ortaklık'ın veya ana ortaklığının kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi ve Ana Ortaklık çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

(c) Stoklar:

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı esas alınmaktadır.

Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmekte ve hammadde, malzeme, işçilik ve genel giderlerin makul bir payını kapsamaktadır.

(d) Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, binalar ve arsalar hariç olmak üzere, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Arazi ve binalar yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden gösterilmiş olmasından kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6 - 10 yıl
Binalar	40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2 - 20 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 25 yıl
Özel maliyetler	2 yıl

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(e) Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek raporlama tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Diğer maddi olmayan duran varlıklar 3 - 15 yıl

(f) Finansal Kiralanan Varlıklar ve Kiralama Yükümlülükleri:

Ana Ortaklık, finansal kiralama yoluyla edindiği sabit kıymetleri, asgari kira ödemelerinin raporlama tarihindeki bugünkü değeri üzerinden kayıtlara almaktadır. Asgari kira ödemelerinin raporlama tarihindeki bugünkü değeri hesaplanırken, etkin faiz oranı, gelecek dönemlerdeki kira ödemelerinin iskonto edilmesinde kullanılmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, anapara finansal kiralama yükümlülükleri, vadelerine bağlı olarak kısa ve uzun vadeli olarak finansal durum tablosunda gösterilmekte olup, cari döneme ait faiz giderleri, kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Ana Ortaklığın finansal kiralama yoluyla edindiği sabit kıymetleri aşağıda belirtilen ekonomik ömürler üzerinden itfa edilmektedir:

Makine, tesis ve cihazlar 4 - 15 yıl

Binalar 40 yıl

(g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(h) Varlıkların Değer Düşüklüğü:

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

(i) Borçlanma Maliyetleri:

Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanımı veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Ertelenmiş Vergiler:

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklardan oluşur. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin UMS/UFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanır.

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(k) Vergiler:

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye’de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Vergi Usul Kanununun 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesi uyarınca, 2004 yılında başlanan enflasyon düzeltmesi uygulaması, TEFE deki artışın, Mart 2005 itibariyle son 36 ayda % 100’den ve son 12 ayda % 10’dan düşük olması nedeniyle sona ermiştir. Haziran, Eylül ve Aralık 2005 dönemlerinde de % 100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltme uygulaması başlamamıştır. Bu nedenle, 2005 yılına ilişkin olarak enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır. 2012 ve 2011 dönemlerinde de ÜFE de %100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmamıştır.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar (matrah) ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar matrahlarından mahsup mümkün değildir.

(l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı:

Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak, izin, bayram, eğitimi teşvik, yemek, evlenme, doğum ve ölüm yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır. Ayrıca, Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilir. Çalışanlarının emekliliğinden dolayı Grup’un gelecekte sahip olacağı muhtemel zorunlulukların bugünkü tahmini değeri hesaplanarak karşılıklar ayrılır. Hizmetlerin her yıl içindeki maksimum yükümlülüğünün enflasyona paralel olarak artacağı kabul edilmiştir.

İş Kanunu’na göre, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, bir senesini doldurmuş olup, Kanun’un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Mart 2012 tarihi itibariyle her hizmet yılı için 2.805,04 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2011 - 2.731,85 TL).

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan “Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları”yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan ‘Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara alınmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı (devamı):

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda; gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer, Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen % 10'un (31 Aralık 2011 - %10), öngörülen yıllık enflasyon oranı % 5,1'e (31 Aralık 2011 - %5,1) oranlanması suretiyle hesaplanan yıllık % 4,66 (31 Aralık 2011 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31Aralık2011</u>
İskonto oranı	%4,66	%4,66
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 100	% 100

(m) Hasılat :

Satış hasılatı, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve satışından oluşmaktadır ve alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

(n) Gelir ve Giderler:

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(o) Hisse Başına Kazanç / (Zarar):

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

(p) Muhasebe Tahminleri:

Finansal tabloların UMS/UFRS’ye göre hazırlanması sırasında Yönetim, raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunabilmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

(r) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

(s) Nakit Akım Tablosu:

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze ve meyve suyu üretimi ve ticareti faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devamı):

(t) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

(u) Devlet Teşvik ve Yardımları:

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir.

(ix) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

VIII nolu notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri:

Grup maddi duran varlıkların üzerinden Not VIII'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Stoklar değer düşüklüğü:

Grup cari dönemde ileride kullanılması muhtemel olmayan ve uzun süre boyunca hareket görmeyen stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Grup cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetin altında alan stoklar belirlemiştir. Bu çalışma sonucunda, 60.000 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 253.000 TL).

Şüpheli alacaklar karşılığı:

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar için 270.452 TL tutarında şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2011 : 242.786 TL).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa (Dipnot 24(i))	14.107	5.817
Banka (Dipnot 24(i))		
- vadesiz TL mevduat	187.554	101.748
- vadesiz döviz mevduat	200.199	766.749
	<u>401.860</u>	<u>874.314</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta açıklanmıştır.

4. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	2.169.773	1.520.833
Uzun vadeli diğer mali borçların kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri (*)	4.287.374	3.533.639
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	1.027.706	1.061.698
Toplam (Dipnot 24(ii))	<u>7.484.853</u>	<u>6.116.170</u>

Uzun vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	3.561.626	3.945.759
Uzun vadeli banka kredileri	-	855.330
Diğer Mali Borçlar (*)	2.209.707	3.147.358
Toplam (Dipnot 24(ii))	<u>5.771.333</u>	<u>7.948.447</u>

(*) Grup, 27 Eylül 2010 tarihinde 3 yıl vadeli yıllık %6 faiz oranı ile eski ortağına borçlanmıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, toplam 2.290.366 İngiliz Sterlini karşılığında 6.497.081 TL'nin (31 Aralık 2011: 2.290.366 İngiliz Sterlini karşılığında 6.680.997 TL) 1.511.395 İngiliz Sterlini karşılığı 4.287.374 TL'lik (31 Aralık 2011: 1.211.395 İngiliz Sterlini karşılığında 3.533.639 TL) kısmı uzun vadeli diğer mali borçların kısa vadeli anapara ve taksitleri ve faizlerinde, geri kalan kısmı ise uzun vadeli finansal borçlar altında diğer mali borçlar kaleminde gösterilmiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4. Finansal Borçlar (devamı)

Grup'un eski ortağına olan borcun ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içerisinde ödenecek	4.287.374	3.533.639
1-2 yıl içerisinde ödenecek	2.209.707	3.147.358
2-3 yıl içerisinde ödenecek	-	
	<u>6.497.081</u>	<u>6.680.997</u>

a) Banka Kredileri:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir (TL):

31 Mart 2012

Para Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin		
	Faiz Oranı	Vade	Kısa Vadeli
TL	%7,75-%18,0	Mayıs 2012/Temmuz 2012	133.904
USD	%6,5-%6,6	Haziran 2012/Eylül 2012	354.580
EURO	%6,75-%6,9	Ekim 2012/Ocak 2013	1.681.289
			<u>2.169.773</u>

31 Aralık 2011

Para Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin		
	Faiz Oranı	Vade	Kısa Vadeli
TL	%7,75-%18,0	Ocak 2012/Temmuz 2012	261.778
USD	%6,5-%6,6	Haziran 2012/Eylül 2012	377.780
EURO	%6,75-%6,9	Ekim 2012	881.275
			<u>1.520.833</u>

31 Aralık 2011

Para Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin		
	Faiz Oranı	Vade	Uzun Vadeli
EURO	%6,75-%6,9	Ocak 2013	855.330
			<u>885.330</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4. Finansal Borçlar (devamı)

b) Finansal Kiralama Borçları:

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir (TL):

	Asgari kira ödemeleri		Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal kiralama borçları				
Bir yıl içinde	1.286.165	1.345.791	1.027.706	1.061.698
İki ile beş yıl arasındakiler	3.940.970	4.398.564	3.561.626	3.945.759
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(637.803)	(736.898)	-	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	4.589.332	5.007.457	4.589.332	5.007.457
Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)			(1.027.706)	(1.061.698)
12 aydan sonra ödenecek borçlar			3.561.626	3.945.759

Sözleşmeler EURO ve ABD Doları cinsinden olup, finansal kiralama işlemlerine ilişkin faiz oranları tüm kiralama dönemi için sabitlenmiştir. Sözleşme ortalama efektif faiz oranı yıllık yaklaşık % 6,39'tir (2011: %6.39).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) (Dipnot 24(i)):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	3.229.902	3.300.274
Alacak senetleri ve vadeli çekler	92.982	36.600
Alacak reeskontu(-)	(28.471)	(36.929)
Şüpheli ticari alacaklar	270.452	242.786
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	(270.452)	(242.786)
	<u>3.294.413</u>	<u>3.299.945</u>

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 32 gündür (31 Aralık 2011: 40 gündür). Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 270.452 TL (31 Aralık 2011: 242.786 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 27.666 TL ilave şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ilave şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır.)

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Açılış Bakiyesi	242.786	215.970
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 16)	27.666	-
Tahsi edilen şüpheli ticari alacaklar	-	-
Kapanış Bakiyesi	<u>270.452</u>	<u>215.970</u>

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	3.027.903	7.003.688
Borç senetleri	8.033.347	3.160.198
Borç reeskontu	(150.134)	(284.628)
Diğer ticari borçlar	396.090	344.538
Toplam (Dipnot 24(ii))	<u>11.307.206</u>	<u>10.223.796</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5. Ticari Alacak ve Borçlar (devamı)

Grup'un ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 72 gündür (31 Aralık 2011: 102 gündür). Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

6. Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İhracattan iade alınacak KDV	918.213	965.397
Personelden alacaklar	2.226	
İhracat fon alacakları	-	
	<u>920.439</u>	<u>965.397</u>

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar (Dipnot 24(i))	<u>93.567</u>	<u>129.403</u>

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar (Dipnot 23)	133.291	190.291
Personele borçlar	1.632	-
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	62.645	181.342
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	82.644	173.894
	<u>280.212</u>	<u>545.527</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

7. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	1.966.029	2.851.566
Mamuller	11.118.405	8.846.464
Diğer stoklar	-	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(313.000)	(253.000)
	<u>12.771.434</u>	<u>11.445.030</u>

Grup, cari yıl içerisinde stokların muhteviyatı gereği doğrudan maliyetlere ilave edilen stoklar belirlemiştir. Dolayısıyla, 60.000 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 253.000 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Açılış bakiyesi	253.000	120.000
Stoklardan düşülen		(120.000)
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 16)	60.000	35.000
Kapanış bakiyesi	<u>313.000</u>	<u>35.000</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

8. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların 31 Mart 2012 yılı için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satış-Çıkış</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme</u> <u>Fonu</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Mart 2012</u>
Arazi ve arsalar	3.711.500	-	-	-	3.711.500
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	61.636	-	-	-	61.636
Binalar	8.351.864	-	-	-	8.351.864
Makine, tesis ve cihazlar	25.110.497	86.906	-	-	25.197.403
Taşıt araç ve gereçleri	163.364	-	-	-	163.364
Döşeme ve demirbaşlar	1.364.556	2.149	-	-	1.366.705
Özel maliyetler	35.834	-	-	-	35.834
Toplam	38.799.251	89.055	-	-	38.888.306

<u>Birikmiş Amortismanlar</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satış-Çıkış</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme</u> <u>Fonu</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Mart 2012</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(6.357)	-	-	(6.357)
Binalar	-	(78.560)	-	-	(78.560)
Makine, tesis ve cihazlar	(14.503.474)	(331.085)	-	-	(14.834.559)
Taşıt araç ve gereçleri	(163.364)	-	-	-	(163.364)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.244.959)	(11.700)	-	-	(1.256.659)
Özel maliyetler	(35.834)	-	-	-	(35.834)
Toplam	(15.947.631)	(427.702)	-	-	(16.375.333)
Net Değer	22.851.620	(338.647)	-	-	22.512.973

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

8. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların 31 Mart 2011 yılı için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satış-Çıkış</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme</u> <u>Fonu</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Mart 2011</u>
Arazi ve arsalar	3.563.040	-	-	-	3.563.040
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	109.412	-	-	-	109.412
Binalar	7.736.960	208.250	-	-	7.945.210
Makine, tesis ve cihazlar	19.367.724	1.032.262	-	-	20.399.986
Taşıt araç ve gereçleri	163.364	-	-	-	163.364
Döşeme ve demirbaşlar	1.327.000	3.452	-	-	1.330.452
Yapılmakta olan yatırımlar	-	25.611	-	-	25.611
Özel maliyetler	35.834	-	-	-	35.834
Toplam	32.303.334	1.269.575	-	-	33.572.909

<u>Birikmiş Amortismanlar</u>	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satış-Çıkış</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme</u> <u>Fonu</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Mart 2011</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(104.640)	(705)	-	-	(105.345)
Binalar	-	(49.224)	-	-	(49.224)
Makine, tesis ve cihazlar	(14.420.793)	(214.578)	-	-	(14.635.371)
Taşıt araç ve gereçleri	(163.364)	-	-	-	(163.364)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.196.105)	(12.412)	-	-	(1.208.517)
Özel maliyetler	(29.016)	(5.015)	-	-	(34.031)
Toplam	(15.913.918)	(281.934)	-	-	(16.195.852)
Net Değer	16.389.416	987.641	-	-	17.377.057

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen varlıkların net değeri 5.999.532 TL'dir. Bunun 5.269.048 TL'lik kısmı makine, tesis ve cihazlar içinde, 730.484 TL'lik kısmı binaların içinde gösterilmektedir.

3 Ocak 2012 tarihli, 2011-M-0258 Nolu Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan İnegöl Organize Sanayi Bölgesi Fabrika Değerlemesi raporuna göre; 225-226 ve 227 nolu parseller üzerinde inşa edilmiş olan fabrika binasının, bu üç parselin ayrılmadan bir bütün olarak satılması durumundaki toplam değeri 12.125.000 TL olarak hesaplanmıştır. Arsa ve binaların gerçeğe uygun değerleri Grup'un varlıklarına benzer özellikteki arsa ve binaların piyasa değerleri göz önüne alınarak tahmin edilmiştir. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Grup; arazi ve arsa, yerealtı ve yerüstü düzenleri ile binalarına yeniden değerlendirme yaptırmıyorsa, ilgili maddi duran varlıkların net defter değeri 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 4.692.429 TL olacaktır (31 Aralık 2011: 4.764.666 TL).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2012 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):
31 Mart 2012 itibariyle

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış 1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Kapanış 31 Mart 2012</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	196.131		196.131
Toplam	196.131	-	196.131
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(169.544)	(1.700)	(171.244)
Toplam	(169.544)	(1.700)	(171.244)
Net Değer	26.587	(1.700)	24.887

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2011 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

31 Mart 2011 itibariyle

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Açılış 1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Kapanış 31 Mart 2011</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	184.766	867	185.633
Toplam	184.766	867	185.633
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(163.672)	(1.229)	(164.901)
Toplam	(163.672)	(1.229)	(164.901)
Net Değer	21.094	(362)	20.732

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

10. Devlet Teşvik ve Yardımları

31 Mart 2012 tarihinde sona eren yılda tahakkuk eden ihracata bağlı navlun prim geliri tutarı 372.012 TL'dir (31 Mart 2011 - 197.742 TL).

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Personel dava karşılık giderleri	7.792	7.498
Borç dava karşılık giderleri	-	-
Toplam	7.792	7.498

Borç karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Açılış bakiyesi	7.498	16.100
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 18)	-	-
Ödenen karşılıklar	-	-
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 18)	294	346
Kapanış bakiyesi	7.792	16.446

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

a) Verilen Teminatlar

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	14.651	14.651
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	14.651	14.651

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 tarihi itibariyle % 0'dır (31 Aralık 2010 itibariyle % 0'dır).

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle pasifte yer almayan taahhüt tutarı 14.651 TL'dir (31 Aralık 2011 - 14.651 TL). Bu tutarın 240 TL'lik kısmı teşvikli ithalat için gümrük müdürlüklerine geriye kalan kısım olan 14.411 TL ise İcra Müdürlüklerine verilen teminat tutarıdır.
- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 154.128 TL'dir (31 Aralık 2011 - 114.249 TL).
- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 270.452 TL'dir (31 Aralık 2011 - 242.786 TL).
- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın üçüncü kişiler ve kurumlar aleyhine açmış olduğu ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 82.807 TL'dir (31 Aralık 2011 - 82.807 TL).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

- v) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler tarafından Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 459.053 TL'dir (31 Aralık 2011 - 459.053 TL). Şirket yönetimi ilgili ihtilaflardan ötürü gelecek dönemlerde öngördüğü nakit çıkışına istinaden ekli konsolide finansal tablolarda toplam 7.792 TL karşılık ayırmıştır.

Karşılık ayrılmayan Şirketimiz aleyhine açılmış itirazın iptali ve iflas davası tutarı USD 250.000.-(452.500.-TL) ile ilgili detaylı açıklamalar için dipnot 23 " İlişkili Taraf Açıklamaları"na bakınız.

Faaliyet kiralama anlaşmaları

Faaliyet kiralama anlaşmalarının kiralama dönemleri 1 yıl ile 3 yıl arasındadır. Tüm operasyonel kiralama anlaşmaları, kiracının yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Kiracının kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Dönem içinde Grup'un sabit kıymetleri ile ilişkilendirilen direkt faaliyet kiralama giderleri 60.039 TL'dir (31 Mart 2011 55.144 TL). İptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride ödenecek asgari kiralar 284.835 TL tutarında olup tamamı üç yıl içinde ödenecektir.

12. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Kullanılmayan izin tahakkukları	89.937	84.644
Personele borçlar	244.042	306.520
	<u>333.979</u>	<u>391.164</u>
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	796.118	784.525

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	784.525	736.363
Cari dönem kıdem tazminatı karşılığı	36.459	74.565
Konusu kalmayan karşılık	(24.866)	(45.378)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	<u>796.118</u>	<u>765.550</u>

Kıdem tazminatı giderleri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

13. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	137.838	100.463
Gelir Tahakkukları	64.367	
Verilen sipariş avansları	54.751	122.957
Devreden KDV	764.119	697.568
İndirilecek KDV		-
Diğer KDV	427.597	167.423
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.107	1.107
	<u>1.449.779</u>	<u>1.089.518</u>

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait giderler	20.957	9.688
Gelecek yıllarda indirilecek KDV	-	
	<u>20.957</u>	<u>9.688</u>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları	1.453.693	1.584.712
Diğer KDV	427.597	167.423
	<u>1.881.290</u>	<u>1.752.135</u>

14. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Ali Haydar Güçlü	20,57%	4.937.688
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	28,64%	6.873.564
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	14,44%	3.466.787
Diğer (Halka açık)	36,35%	8.721.961
	<u>100,00%</u>	<u>24.000.000</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

14. Özkaynaklar (devamı):

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Ali Haydar Güçlü	20,57%	4.937.688
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	29,17%	7.000.000
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	14,76%	3.541.787
Diğer (Halka açık)	35,50%	8.520.525
	<u>100,00%</u>	<u>24.000.000</u>

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011 : 48.000.000 TL). Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi 24.000.000 TL olup, 1 Kr. nominal değerli 2.400.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

- I. Tertip Yedek: Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

Geçmiş yıl kar / (zararlarının) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıl (zararları)	(18.725.939)	(15.505.375)
Olağanüstü yedekler	12.882	12.882
	<u>(18.713.057)</u>	<u>(15.492.493)</u>

Seri: XI, No:29 sayılı tebliğ uyarınca "Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" kaleminde gösterilmiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

14. Özkaynaklar (devamı)

(d) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Dipnot 2 (iii) de belirtildiği gibi bağlı ortaklık Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de, kontrol gücü olmayan payının %0,08 gibi ihmal edilebilir bir oranda olması sebebiyle, bahse konu kontrol gücü olmayan paylar hesaplanmamıştır.

15. Satışlar ve Satışların Maliyetleri

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	1.387.285	833.190
Yurtdışı satışlar	7.451.721	5.939.441
Diğer satışlar	372.012	197.742
Satıştan iadeler (-)	(8.713)	(4.948)
Satış iskontoları (-)	(121.739)	(88.076)
	<u>9.080.566</u>	<u>6.877.349</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	7.689.339	5.800.365
Personel giderleri	1.033.904	915.226
Genel üretim giderleri	853.411	745.817
Amortisman giderleri	420.910	274.331
İtfa ve tükenme payı	723	344
Uretilen mamül maliyeti	<u>9.998.287</u>	<u>7.736.083</u>
Mamul stoklarındaki değişim	<u>(2.271.941)</u>	<u>(1.883.483)</u>
Satılan mamüller maliyeti	<u>7.726.346</u>	<u>5.852.600</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	263.406	266.009
Genel yönetim giderleri	639.192	658.598
	<u>902.598</u>	<u>924.607</u>

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Personel giderleri (Dipnot 17)	79.868	68.874
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	59.455	48.915
Satış giderleri	80.382	105.825
Pazarlama giderleri	19.704	20.493
Amortisman giderleri (Dipnot 17)	385	541
Taşıtlar giderleri	23.612	21.361
	<u>263.406</u>	<u>266.009</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri (devamı)

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Personel giderleri	313.941	317.409
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	124.765	95.245
Amortisman giderleri (Dipnot 17)	7.384	7.947
Haberleşme giderleri	8.655	8.360
Vergi, resim ve harç giderleri	2.322	1.989
Seyahat ve temsil giderleri	15.675	19.699
Taşıt giderleri	25.021	19.959
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 17)	36.459	74.565
İzin karşılığı	5.293	37.256
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri (Dipnot 5)	27.666	
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri (Dipnot 7)	60.000	35.000
Diğer giderler	12.011	41.169
	<u>639.192</u>	<u>658.598</u>

17. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Genel üretim giderleri	421.633	274.675
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 16)	385	541
Genel yönetim giderleri (Dipnot 16)	7.384	7.947
	<u>429.402</u>	<u>283.163</u>
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 8)	427.702	281.934
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 9)	1.700	1.229
	<u>429.402</u>	<u>283.163</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

17. Niteliklerine Göre Giderler (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2012- 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak 2011- 31 Mart 2011</u>
Genel üretim giderleri	1.033.904	915.226
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 16)	79.868	68.874
Genel yönetim giderleri	330.827	383.852
	<u>1.444.599</u>	<u>1.367.952</u>
Normal ücret giderleri	1.288.372	1.181.823
Yemek ve servis ücretleri	129.078	110.514
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 16)	36.459	74.565
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 12,18)	(24.866)	(45.378)
İzin Karşılığı	5.293	37.256
Sağlık ve eğitim giderleri	10.263	9.172
	<u>1.444.599</u>	<u>1.367.952</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

18. Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2012-</u> <u>31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak 2011-</u> <u>31 Mart 2011</u>
Hurda satışı	48.994	26.476
Fuar Katılım İadesi		-
Kira Geliri	42.684	12.551
Portakal kabuğu satışı		
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 11)		
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 12,17)	24.866	45.378
Sigorta Tazminatı		12.316
Telafi edici vergi iadesi		
Sabit kıymet satış karı		
Hibe Geliri		
Diğer gelirler ve karlar	46	20
	<u>116.590</u>	<u>96.741</u>

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2012-</u> <u>31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak 2011-</u> <u>31 Mart 2011</u>
Önceki dönem gider ve zararları	553	368
Dava karşılık giderleri (Dipnot 11)	294	346
Dava iptal gideri		
Sabit kıymet satış zararı		
Tahsili imkansız KDV alacağı	41	9.559
Eski bina yıkım zararı		
Diğer gider ve zararlar	169	302
	<u>1.057</u>	<u>10.575</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

19. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Faiz gelirleri		5.001
Kambiyo karları	739.610	191.145
Reeskont faiz gelirleri	187.063	277.932
	<u>926.673</u>	<u>474.078</u>

20. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Borçlanma giderleri	279.326	546.744
Kambiyo zararları	196.117	86.727
Reeskont faiz giderleri	313.099	128.458
	<u>788.542</u>	<u>761.929</u>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, borçlanma giderleri 400.100 TL (31 Mart 2011: sıfır) tutarında tahakkuk ettirilmiş kur farklarını içermekte olup, bu tutar bilanço tarihi itibarıyla nakit olarak ödenmemiştir.

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2012 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir.

<u>Vergi gideri / (geliri)</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	5.187	20.729
Toplam vergi gideri / (geliri)	5.187	20.729
<u>Gelir vergisi stopajı</u>		

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2011 :%20).

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Grup' un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>		
Arazi ve arsalar ile binalar harici maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa farklılıkları	12.475	41.297
Arazi ve arsalar ile binaların değerlendirme, amortisman ve itfa farklılıkları	636.732	638.722
Kıdem tazminatı	(159.224)	(156.905)
Geçmiş yıl zararları	(3.245.298)	(3.142.034)
Diğer	37.257	(1.061)
	<u>(2.718.058)</u>	<u>(2.619.981)</u>
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	3.245.298	3.142.034
	<u>527.240</u>	<u>522.053</u>

Bilanço tarihinde Grup'un, 3.245.298 TL değerinde (2011: 3.142.034 TL) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirilebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve geleceğe ait karlılığın tahmin edilememesinden ötürü ilgili tutarlar için ertelenmiş vergi varlığı karşılığı ayrılmıştır.

UMS 12 "Gelir Vergileri" standardının 15 numaralı paragrafının "bütün vergiye tabi geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilir" hükmüne göre gelecekte vergiye tabi kazançların olup olmayacağına bakılmaksızın ertelenmiş vergi yükümlülüğünün etkisinin hesaplanarak önceki dönemleri de içerecek şekilde ilişikteki finansal tablolara kayıt edilmesi gerekmektedir. Bu nedenle, Şirket, "Arazi ve Arsalar"ına ve "Binalar"ına yaptırmış olduğu değerlendirme sonucunda doğan değer artışı sebebiyle doğan ertelenmiş vergi yükümlülüğünü ekli konsolide finansal tablolarda ilk defa 31 Aralık 2010 mali tablolarını düzenlerken kayıtlara almış ve önceki yıl mali tablolarını yeniden düzenlemiştir. Uzun vadeli bu vergi yükümlülükleri ile benzer vadeleri olan kıdem tazminatından hesaplanan vergi aktifleri birbirleri ile netlenmiştir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Ertelenmiş vergi aktifi ayrılmayan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2012 yılında sona erecek	1.426.998	1.426.998
2013 yılında sona erecek	4.433.477	4.433.477
2014 yılında sona erecek	3.887.252	3.887.252
2015 yılında sona erecek	2.761.113	2.761.113
2016 yılında sona erecek	3.717.648	3.717.648
	<u>16.226.488</u>	<u>16.226.488</u>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir (TL):

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	522.053	565.101
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	5.187	20.729
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	-	(63.777)
Kapanış bakiyesi	<u>527.240</u>	<u>522.053</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi zarar (-)	(705.286)	3.199.835
Gelir vergisi oranı %20	(141.057)	639.967
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(20.202)	(101.183)
- istisna ve indirimler	286	1.296
- ertelenmiş vergiye varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	-	(640.266)
- ertelenmiş vergiye konu olmayan düzeltmeler	166.160	120.915
Gelir tablosundaki vergi (faydası) /gideri	<u>5.187</u>	<u>20.729</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

22. Hisse Başına Kazanç/(Zarar)

Hisse başına kazanç/(zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Dönem (zararı) (TL)	700.099	(97.576)
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	24.000.000	24.000.000
Hisse başına (zarar) (TL)	0,03	(0,00)

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara göre dönem karı 700.099 TL ve geçmiş yıllar zararları ise 18.713.057 TL olduğundan dolayı, Grup'un kar dağıtımına konu olabilecek kaynağı bulunmamaktadır.

23. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Mart 2012, 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar yoktur.

İlişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011
<u>Ortaklara borçlar</u>		
Ali Haydar Güçlü	133.291	190.291

Ortaklara olan borçlar finansman amaçlı işlemlerden doğmakta olup belirlenmiş bir vadesi bulunmamaktadır. Ayrıca, ortaklara borçlar tutarına faiz işletilmemektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL):

	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2011- 31 Mart 2011
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.ş.		190
	<u>0</u>	<u>190</u>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait ilişkili taraflardan yapılan alış yoktur.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 120.106 TL'dir (31 Mart 2011 - 120.096 TL).

Diğer Hususlar:

Şirketimizin ortaklık yapısı 27 Eylül 2010 tarihinde değişmiş ve yabancı ortağın hisselerini Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Doysan Tarım"), Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Saytaş Gıda") ile Ali Haydar Güçlü almışlardır.

Bu tarihten sonra şirketin mali yapısını güçlendirmek için ilk etapta bedelli sermaye artırımını kararı alınmış ve 2011 Ocak ayı sonunda tamamlanmıştır. Ancak, Kasım 2010 sonu itibarıyla başlayan narenciye üretim sezonunda, yüklü sipariş alımları neticesinde gerekli üretim çalışmaları için finansmana ihtiyaç duyulmuştur. Bu aşamada yeni ortağımız Doysan Gıda vasıtasıyla M.V.A. Tekstil Anonim Şirketi'den ("M.V.A. Tekstil") narenciye üretiminde harcanmak üzere 250.000 ABD Doları karşılığı 452.500.-TL tutarında avans alınmıştır. Alınan bu avans karşılığında da M.V.A. Tekstil'e 125.000 ABD Doları tutarında Ocak 2011 sonu ve Şubat 2011 sonu vadeli 2 adet senet verilmiştir.

Ocak 2011 ayı içerisinde ortağımız Doysan Tarım, M.V.A. Tekstil'den ticari ilişkileri kapsamında bir avans alacağını ve bizim daha önce aldığımız 250.000 ABD Doları tutarındaki avansı erken ödememizi istemiştir ve buna bağlı olarak şirketimiz bunun üzerine, almış olduğu avansı M.V.A. Tekstil'e Ocak 2011 ayı içerisinde bedelli sermaye artırımından gelen parayla ödemek istemiş, ancak bu durumda M.V.A. Tekstil yetkilisi yurt dışında olduğundan bu para M.V.A. Tekstil'e ödendiğinde, tekrar Doysan Tarım'a bir avans gönderimi mümkün olamayacağı bildirilmiş ve M.V.A. Tekstil 250.000 ABD Doları tutarındaki (452.500.-TL) avansın doğrudan Doysan Tarım'a ödenmesini şirketimizden talep etmiştir. Şirketimizce M.V.A. Tekstil'e, bu avans karşılığı verilmiş olan 125.000 ABD Doları tutarındaki 2 adet senet geri istenmiştir. M.V.A. Tekstil kasasında tuttuğu 125.000 ABD Doları tutarındaki senet ile bankaya tahsile koyduğu diğer 125.000 ABD Doları tutarındaki senedi de bankadan geri alıp şirketimize iade etmiş ve bu işlemler doğrultusunda şirketimiz M.V.A. Tekstil'den almış olduğu 250.000 ABD Doları (452.500.-TL) tutarındaki avans Doysan Tarım'a 14 Ocak 2011 ve 18 Ocak 2011 tarihlerinde banka kanalıyla ödenmiştir.

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Diğer Hususlar (devamı):

Bu işlemde sonra, 19 Ocak 2011 tarihinde KAP açıklamalarından da görüleceği üzere, M.V.A. Tekstil, Doysan Tarım'dan 1.000.000.-adet FRİGO hissesi satın alarak %4,17 oranında şirketimize ortak olmuştur.

Aradan 10 ay geçtikten sonra, M.V.A.Tekstil ile Doysan Tarım'ın aralarındaki ticari ilişkiler bozulmuş ve M.V.A.Tekstil şirketimize avans olarak vermiş olduğu, şirketimizin de senetleri geri alıp M.V.A.Tekstil'in de bilgisi tahtında Doysan Tarım'a ödemiş olduğu 250.000 ABD Doları'nı (452.500.-TL) şirketimizden haksız yere almak için iflas yoluyla ilamsız takip yapmıştır.

Şirketimizce; ödenmiş, karşılığında senetleri geri alınmış, olmayan bu borca karşılık itiraz edilmiş ve takip durmuştur.

Bunun üzerine M.V.A.Tekstil tarafından itirazın iptali davası açılmıştır. Bilahare mahkeme şirket mal varlığının defterinin tutulması ile ilgili bir tedbir kararı vermiştir. Bu tedbir kararı davacı tarafından usulüne uygun olarak tatbik edilmemiş ve 100'e yakın kişi, kurum ve kuruluşlara müzekkere yazılmıştır. Yaptığımız itiraz neticesinde mahkeme bu müzekkerelerin tümünün iptali kararını almış ve müzekkereler iptal edilmiştir. Bu arada karşılıklı cevap layihaları teati edilmiş, davanın esasıyla ilgili incelemeye henüz geçilmemiştir.

Şirket, M.V.A. Tekstil'in bilgisi tahtında gerçekleşen bu olayın "*Borçlar kanununun 87.maddesi gereğince borcun ödenmesi halinde borçlu senedin geri verilmesini talep edebilir ve aynı yasanın 88.maddesinin 3.cümlesi gereğince "senet borçluya iade edildikten sonra, borç sakıt olmuş sayılır"* senedin iadesi, borcun ifa edildiğine karine teşkil eder hükmüne istinaden söz konusu davaya ilişkin ilişikteki finansal tablolarda bir karışıklık ayırmamış, 11. Numaralı dipnotta koşullu yükümlülükler başlığı altında bu hususa ilişkin tutara yer verilmiştir.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i. Kredi Riski

Grup nakit ve nakit benzeri değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile birlikte risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır.

Yurtiçi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağının önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşımaları olduğunda ise mal sevkiyatı kesilip, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır. Yurtdışı müşterilere esas itibari ile vesaik mukabili mal satılmaktadır. Yeni müşterilere yurtdışı satışlar peşin veya akreditif karşılığı yapılmaktadır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi Riski (devamı)

Aşağıdaki tabloda Grup'un alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL):

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Mevduatlar</u>	
31 Mart 2012 tarihi itibariyle						
maruz kalınan azami						
kredi riski (A+B+C)* (Dipnot 3,5)	-	3.294.413	-	95.793	387.753	14.107
Azami riskin teminat ile						
güvence altına alınmış kısmı	-	(154.128)	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	-	3.294.413	-	95.793	387.753	14.107
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (Dipnot 6)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	270.452	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(270.452)	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi Riski (devamı)

Aşağıdaki tabloda şirketin alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL):

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	<u>Diğer</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Mevduatlar</u>	
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami						
kredi riski (A+B+C)* (Dipnot 3,5)	-	3.299.945	-	129.403	868.497	5.817
Azami riskin teminat ile						
güvence altına alınmış kısmı	-	(114.249)	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne						
uğramamış finansal varlıkların						
net defter değeri (Dipnot 6)	-	3.299.945	-	129.403	868.497	5.817
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne						
uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların						
net defter değerleri (Dipnot 6)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	242.786	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(242.786)	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi riski (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlık yoktur.

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır ve ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Likidite Riski

Ana ortaklık ve bağlı ortaklığın, kısa vadeli yükümlülüklerinin, likit varlıklarının (dönen varlıklar - stoklar) üzerinde olan kısımları, 31 Mart 2012 tarihinde 15.228.841 TL ve 31 Aralık 2011 tarihinde 12.807.116 TL'dir. Dolayısıyla likidite riski mevcuttur.

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, 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, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Mart 2012	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri (Dipnot 4)	2.169.773	2.257.917	255.541	2.002.376	
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	6.497.081	6.760.901	1.786.226	2.716.293	2.258.382
Finansal Kiralama					
Yükümlülükleri (Dipnot 4)	4.589.332	5.227.135	331.317	954.848	3.940.970
	<u>13.256.186</u>	<u>14.245.953</u>	<u>2.373.084</u>	<u>5.673.517</u>	<u>6.199.352</u>
		Beklenen Vadeler			
	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar (Dipnot 5)	11.307.206	11.307.206	3.277.924	8.029.282	-
Diğer Borçlar (Dipnot 6)	280.212	280.212	280.212	-	-
	<u>11.587.418</u>	<u>11.587.418</u>	<u>3.558.136</u>	<u>8.029.282</u>	<u>-</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2011	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri (Dipnot 4)	2.376.163	2.505.763	208.899	1.439.403	857.461
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	6.680.997	7.043.251	970.441	2.832.564	3.240.246
Finansal Kiralama					
Yükümlülükleri (Dipnot 4)	5.007.457	5.744.354	345.824	999.966	4.398.564
	<u>14.064.617</u>	<u>15.293.368</u>	<u>1.525.164</u>	<u>5.271.933</u>	<u>8.496.271</u>
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Beklenen Vadeler Nakit Çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev Olmayan					
Finansal Yükümlülükler					
Ticari Borçlar (Dipnot 5)	10.223.796	10.223.796	4.897.424	5.326.372	-
Diğer Borçlar (Dipnot 6)	545.527	545.227	545.227	-	-
	<u>10.769.323</u>	<u>10.769.023</u>	<u>5.442.651</u>	<u>5.326.372</u>	<u>-</u>

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iii. Faiz Haddi Riski

Faiz pozisyonu tablosu 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Banka kredileri (Dipnot 4)	1.815.193	1.998.383
Diğer Mali Borçlar (Dipnot 4)	6.497.081	6.680.997
Finansal kiralama yükümlülükleri (Dipnot 4)	4.589.332	5.007.457
Değişken faizli finansal araçlar		
Banka kredileri (Dipnot 4)	354.580	377.780

Şirketin 31 Mart 2012 tarihi itibari ile değişken faizli finansal yükümlülükleri 354.580 TL'dir (31 Aralık 2011: 377.780 TL). Efektif faiz oranı %5 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar/kar 17.729 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2011: 18.889 TL).

iv. Yabancı Para Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişmeler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):
Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Mart 2012

	<u>Kar/Zarar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(6.462)	6.462
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(6.462)	6.462
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(769.769)	769.769
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(769.769)	769.769
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(933.673)	933.673
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(933.673)	933.673
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(235)	235
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(235)	235
TOPLAM (3+6+9+12)	(1.710.139)	1.710.139

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
31 Aralık 2011

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(115.315)	115.315
2- ABD Doları riskinden korunamayan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(115.315)	115.315
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(464.946)	464.946
5- Avro riskinden korunamayan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(464.946)	464.946
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(784.666)	784.666
8- GBP riskinden korunamayan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(784.666)	784.666
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(78)	78
11- Diğer döviz kuru riskinden korunamayan kısım (-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(78)	78
TOPLAM (3+6+9+12)	(1.365.005)	1.365.005

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Mart 2012						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	AUD	GBP	JPY	CHF
1. Ticari Alacaklar	2.448.329	785.932	239.843	-	171.815	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	200.199	57.855	26.556	716	11.798	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.648.528	843.787	266.399	716	183.613	-	-
5. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	2.648.528	843.787	266.399	716	183.613	-	-
7. Ticari Borçlar	5.190.828	658.881	872.305	405	689.578	744	-
8. Finansal Yükümlülükler	7.350.949	206.744	1.139.722	-	1.511.395	-	-
9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler	1.436.805	14.608	2.200	716	495.076	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	13.978.582	880.233	2.014.227	1.121	2.696.049	744	-
11. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	5.771.333	-	1.505.082	-	778.971	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11+12)	5.771.333	-	1.505.082	-	778.971	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (10+13)	19.749.915	880.233	3.519.309	1.121	3.475.020	744	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-14)	(17.101.387)	(36.446)	(3.252.910)	(405)	(3.291.407)	(744)	-
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+3-7-8-9-11-12)	(17.101.387)	(36.446)	(3.252.910)	(405)	(3.291.407)	(744)	-
17. İhracat	7.390.879	1.019.423	605.150	-	1.514.160	-	-
18. İthalat	-	-	-	-	-	-	-

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	AUD	GBP	CAD	CHF
1. Ticari Alacaklar	2.641.808	253.962	712.080	-	144.641	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	766.749	36.417	265.473	716	16.396	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.408.557	290.379	977.553	716	161.037	-	-
5. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	3.408.557	290.379	977.553	716	161.037	-	-
7. Ticari Borçlar	1.742.109	649.160	132.525	405	65.572	-	-
8. Finansal Yükümlülükler	5.854.392	215.626	782.984	-	1.211.395	-	-
9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler	1.513.663	36.081	-	716	495.076	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	9.110.164	900.867	915.509	1.121	1.772.043	-	-
11. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	7.948.447	-	1.964.600	-	1.078.971	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11+12)	7.948.447	-	1.964.600	-	1.078.971	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (10+13)	17.058.611	900.867	2.880.109	1.121	2.851.014	-	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-14)	(13.650.054)	(610.488)	(1.902.556)	(405)	(2.689.977)	-	-
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+3-7-8-9-11-12)	(13.650.054)	(610.488)	(1.902.556)	(405)	(2.689.977)	-	-
17. İhracat	20.450.083	2.749.356	2.504.951	-	3.697.751	-	-
18. İthalat	956.899	405.830	130.683	-	-	-	-

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

v. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

Şirket'in genel stratejisi geçen yıla göre değişmemiştir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Toplam borç	28.390.023	28.291.315
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(401.860)	(874.314)
Net borç	<u>27.988.163</u>	<u>27.417.001</u>
Toplam özsermaye	13.100.286	12.400.187
Borç/sermaye oranı	214%	221%

25. Finansal Araçlar

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık, finansal araçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir. Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satıma istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar" (a) "Finansal Araçlar" notunda açıklanmaktadır.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

25. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Mart 2012	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	401.860	-	401.860	3
Ticari alacaklar	3.294.413	-	3.294.413	5
Verilen depozito ve teminatlar	93.567	-	93.567	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	13.256.186	13.256.186	4
Ticari borçlar	-	11.307.206	11.307.206	5
Ortaklara borçlar	-	133.291	133.291	23
Personele borçlar	-	244.042	244.042	12
31 Aralık 2011				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	874.314	-	874.314	3
Ticari alacaklar	3.299.945	-	3.299.945	5
Verilen depozito ve teminatlar	129.403	-	129.403	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Finansal borçlar	-	14.064.617	14.064.617	4
Ticari borçlar	-	10.223.796	10.223.796	5
Ortaklara borçlar	-	190.291	190.291	23
Personele borçlar	-	306.520	306.520	12

(*) Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

26. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

27. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerindeki toplam sigorta tutarı 37.514.393 TL'dir (31 Aralık 2011 - 37.406.359 TL).