**Tukaş Gıda Sanayi**

**ve Ticaret A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait finansal mali tablolar ve dipnotları**

**Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**

**İçindekiler**

**Sayfa**

Ara dönem bilanço 1

Ara dönem kapsamlı gelir tablosu 2

Ara dönem öz sermaye değişim tablosu 3

Ara dönem nakit akım tablosu 4

Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar 5 – 30

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Cari dönem** | Önceki dönem |
|  |  |  | Bağımsız denetimden geçmiş |
| **Varlıklar** | **Not** | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |  |
| **Dönen varlıklar** |  | **176.096.197** | 165.124.816 |
|  |  |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | **1.497.171** | 2.920 |
| Ticari alacaklar | 5 | **59.428.960** | 75.035.603 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar |  | **131.469** | 62.400 |
| - Diğer ticari alacaklar |  | **59.297.491** | 74.973.203 |
| Diğer alacaklar |  | **1.663.363** | 3.795.775 |
| Stoklar | 6 | **79.426.098** | 58.129.218 |
| Diğer dönen varlıklar | 8 | **19.352.626** | 13.433.321 |
|  |  |  |  |
| **Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar** |  | **14.727.979** | 14.727.979 |
|  |  |  |  |
| **Duran varlıklar** |  | **49.821.859** | 50.536.968 |
|  |  |  |  |
| Diğer alacaklar |  | **8.538** | 8.580 |
| Maddi duran varlıklar |  | **48.834.021** | 49.336.860 |
| Maddi olmayan duran varlıklar |  | **882.732** | 959.517 |
| Diğer duran varlıklar |  | **96.568** | 232.011 |
|  |  |  |  |
| **Toplam varlıklar** |  | **225.918.056** | 215.661.784 |
|  |  |  |  |
| **Yükümlülükler** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** |  | **122.040.848** | 150.088.401 |
|  |  |  |  |
| Finansal borçlar | 4 | **76.366.408** | 115.745.939 |
| Ticari borçlar | 5 | **39.478.185** | 27.315.843 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar |  | **4.238.565** | 1.990.462 |
| - Diğer ticari borçlar |  | **35.239.620** | 25.325.381 |
| Diğer borçlar |  | **1.671.421** | 1.111.698 |
| Borç karşılıkları |  | **3.188.670** | 4.539.439 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |  | **1.336.164** | 1.375.482 |
|  |  |  |  |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** |  | **18.796.617** | 18.029.938 |
|  |  |  |  |
| Finansal borçlar | 4 | **9.533.355** | 8.553.300 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |  | **3.124.627** | 3.092.305 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 14 | **5.690.665** | 5.968.377 |
| Diğer gider ve karşılıklar |  | **447.970** | 415.956 |
|  |  |  |  |
| **Özkaynaklar** |  | **85.080.591** | 47.543.445 |
|  |  |  |  |
| Ödenmiş sermaye | 9 | **100.000.000** | 100.000.000 |
| Ödenmiş sermaye düzeltmesi farkları | 9 | **1.894.212** | 1.894.212 |
| Sermaye avansı | 9 | **100.000.000** | 50.000.000 |
| Hisse senedi ihraç primleri | 9 | **121.454** | 121.454 |
| Değer artış fonu | 9 | **31.938.399** | 33.049.446 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 9 | **28.075** | 28.075 |
| Geçmiş yıl zararları |  | **(136.161.183)** | (99.062.425) |
| Net dönem zararı |  | **(12.740.366)** | (38.487.317) |
|  |  |  |  |
| **Toplam kaynaklar** |  | **225.918.056** | 215.661.784 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Cari dönem** | | Önceki dönem | |
|  |  |  |  |  |  |
|  | **Not** | **1 Ocak 2012 –**  **30 Eylül 2012** | **1 Temmuz 2012 -**  **30 Eylül 2012** | 1 Ocak 2011 –  30 Eylül 2011 | 1 Temmuz 2011 –  30 Eylül 2011 |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| Satış gelirleri | 10 | **79.460.246** | **36.038.426** | 60.016.434 | 32.720.365 |
| Satışların maliyeti (-) | 10 | **(72.496.311)** | **(28.085.500)** | (51.885.301) | (25.979.125) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Brüt kar** |  | **6.963.935** | **7.952.926** | 8.131.133 | 6.741.240 |
|  |  |  |  |  |  |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 11 | **(15.347.778)** | **(5.507.394)** | (13.492.631) | (5.348.801) |
| Genel yönetim giderleri (-) | 11 | **(6.303.527)** | **(2.282.026)** | (7.069.989) | (2.340.489) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) |  | **(196.384)** | **(77.882)** | (264.178) | (88.150) |
| Diğer faaliyet gelirleri |  | **1.399.927** | **492.812** | 1.065.088 | 438.134 |
| Diğer faaliyet giderleri (-) |  | **(181.526)** | **(83.463)** | (150.386) | (43.958) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Faaliyet karı/zararı** |  | **(13.665.353)** | **494.973** | (11.780.963) | (642.024) |
|  |  |  |  |  |  |
| Finansal gelirler | 12 | **8.707.557** | **434.817** | 3.143.827 | 712.487 |
| Finansal giderler (-) | 13 | **(7.782.570)** | **(1.539.027)** | (15.796.820) | (6.215.011) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Vergi öncesi zarar** |  | **(12.740.366)** | **(609.237)** | (24.433.956) | (6.144.548) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Vergi gelir / gideri** |  |  |  |  |  |
| Dönem vergi gideri |  | **-** | **-** | - | - |
| Ertelenmiş vergi gelir / gideri |  | **-** | **-** | - | - |
|  |  |  |  |  |  |
| **Dönem zararı** |  | **(12.740.366)** | **(609.237)** | (24.433.956) | (6.144.548) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Diğer kapsamlı gelir / (gider)** |  |  |  |  |  |
| Maddi duran varlık değer artış fonundaki değişim (\*) |  | **(1.111.047)** | **(364.746)** | (89.529) | (28.975) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Döneme ait toplam kapsamlı gider** |  | **(13.851.413)** | **(973.983)** | (24.523.485) | (6.173.523) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Hisse başına zarar** | 15 | **(0,1274)** | **(0,0061)** | (0,2443) | (0,0614) |

(\*) Diğer kapsamlı gelir kaleminin 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle vergi etkisi 277.712 TL’dir (30 Eylül 2011 – 22.382 TL).

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Ödenmiş sermaye** | **Sermaye düzeltmesi farkları** | **Sermaye avansı** | **Değer artış fonu** | **Hisse senedi ihraç primleri** | **Kardan ayrılan**  **kısıtlanmış yedekler** | **Geçmiş yıl kar/(zararları)** | **Net dönem karı/(zararı)** | **Toplam** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **1 Ocak 2012 itibariyle** | **100.000.000** | **1.894.212** | **50.000.000** | **33.049.446** | **121.454** | **28.075** | **(99.062.425)** | **(38.487.317)** | **47.543.445** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Geçmiş dönem zararı sınıflaması** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(38.487.317)** | **38.487.317** |  |
| **Değer artış fonu transferleri** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **1.388.559** | **-** | **1.388.559** |
| **Sermaye avansı** | **-** | **-** | **50.000.000** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **50.000.000** |
| **Döneme ait toplam kapsamlı gelir / (gider)** | **-** | **-** | **-** | **(1.111.047)** | **-** | **-** | **-** | **(12.740.366)** | **(13.851.413)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **30 Eylül 2012 itibariyle** | **100.000.000** | **1.894.212** | **100.000.000** | **31.938.399** | **121.454** | **28.075** | **(136.161.183)** | **(12.740.366)** | **85.080.591** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1 Ocak 2011 itibariyle | 100.000.000 | 1.894.212 | 50.000.000 | 23.434.821 | 121.454 | 28.075 | (100.079.313) | 865.330 | 76.264.579 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Geçmiş dönem karı sınıflaması | - | - | - | - | - | - | 865.330 | (865.330) | - |
| Değer artış fonu transferleri | - | - | - | - | - | - | 111.912 | - | 111.912 |
| Döneme ait toplam kapsamlı gelir / (gider) | - | - | - | (89.529) | - | - | - | (24.433.956) | (24.523.485) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 30 Eylül 2011 itibariyle | 100.000.000 | 1.894.212 | 50.000.000 | 23.345.292 | 121.454 | 28.075 | (99.102.071) | (24.433.956) | 51.853.006 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Cari dönem** | Önceki dönem |
|  |  | Bağımsız incelemeden  geçmiş |
| **İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımları** | **1 Ocak –**  **30 Eylül 2012** | 1 Ocak –  30 Eylül 2011 |
|  |  |  |
| Vergi öncesi zarar | **(12.740.366)** | (24.433.956) |
|  |  |  |
| **Dönem zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:** |  |  |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | **2.404.533** | 2.491.516 |
| Kıdem tazminatı gideri, net | **531.033** | 749.100 |
| İzin karşılığı gideri, net | **39.318** | 210.764 |
| Stok imhaları ve imha karşılıkları | **(2.884.423)** | 314.288 |
| Finansal borçlara ilişkin kur farkı ve faiz | **3.534.387** | 7.431.000 |
| Sabit kıymet satış karları | **(172.037)** | (310.873) |
| Kıdemli işçilik teşvik karşılığı gideri, net | **32.014** | 17.282 |
| Şüpheli alacaklar karşılığı | **-** | (929) |
| Dava karşılıkları | **73.109** | 17.400 |
| Faiz gelirleri / (giderleri), net | **(729.400)** | 3.173.398 |
|  |  |  |
| **İşletme sermayesindeki değişimlerden önceki faaliyet zararı** | **(9.911.832)** | (10.341.010) |
|  |  |  |
| Kısa vadeli ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil) | **17.739.055** | 7.312.372 |
| Stoklar | **(21.296.880)** | (44.249.141) |
| Diğer alacaklar ve dönen varlıklar | **(5.919.305)** | (6.013.020) |
| Diğer duran varlıklar | **135.485** | (186.688) |
| Ticari borçlar (ilişkili taraflar dahil) | **12.722.065** | 19.026.837 |
| Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve borç karşılıkları | **1.381.711** | 2.507.518 |
| Ödenen kıdem tazminatı | **(498.711)** | (374.550) |
|  |  |  |
| **İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit** | **(5.648.412)** | (32.317.682) |
|  |  |  |
| **Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akımları** |  |  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları | **(1.847.673)** | (3.617.543) |
| Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit | **194.800** | 330.373 |
| Alınan faizler | **729.400** | 26.325 |
|  |  |  |
| **Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit** | **(923.473)** | (3.260.845) |
|  |  |  |
| **Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları** |  |  |
| Sermaye avansı ödemesi | **50.000.000** | - |
| Alınan krediler | **84.824.900** | 102.837.950 |
| Kredilerin geri ödemesi | **(122.149.700)** | (63.573.600) |
| Faiz ödemeleri | **(4.609.064)** | (3.190.217) |
|  |  |  |
| **Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit** | **8.066.136** | 36.074.133 |
|  |  |  |
| **Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış** | **1.494.251** | 495.606 |
|  |  |  |
| **Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler** | **2.920** | 63.934 |
|  |  |  |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri** | **1.497.171** | 559.540 |

**1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu**

**Genel**

Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket”) başlıca faaliyet konusu, başta salça, konserve ve turşu olmak üzere her türlü gıda maddelerinin üretimi ve bu ürünlerin yurtiçinde ve yurtdışında pazarlanmasıdır. Şirket’in üretim faaliyetleri Torbalı ve Manyas’taki tesislerinde gerçekleştirilmektedir. Şirket’in ticaret siciline kayıtlı adresi Çaybaşı Mahallesi İzmir Caddesi No:51 Torbalı, İzmir’dir.

Şirket’in hisselerinin %82’si Ordu Yardımlaşma Kurumu’na (“OYAK”) aittir ve kalan %18 hissesi de İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket’in, finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 2 Kasım 2012 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, mali tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

*Şirket özkaynakları*

Şirket, 29 Haziran 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile ana ortak olan Ordu Yardımlaşma Kurumu (“OYAK”)‘ndan 50.000.000 TL tutarında sermaye avansı almaya karar vermiştir. Söz konusu sermaye avansı 29 Haziran 2012 tarihinde Şirket’e nakden ödenmiştir (Not: 9).

**Kategori itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı :**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Dönem** | **İşçi** | **Memur** | **Müdür** | **Üst düzey** | **Toplam** |
|  |  |  |  |  |  |
| **1 Ocak – 30 Eylül 2012** | **55** | **160** | **15** | **3** | **233** |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2011 | 59 | 175 | 10 | 3 | 247 |

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak TL olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup SPK’nın tebliğlerine uygun olarak, Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, ertelenmiş vergi hesaplaması ve karşılıkların hesaplamasıdır. Rayiç değerden taşınan araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis makine, cihazların değeri hariç finansal tablolar maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket, finansal tabloların hazırlanmasında 31 Aralık 2007 tarihine kadar SPK’nın Seri: XI, No: 25, “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”ni esas almıştır. 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) uyarınca halka açık işletmeler 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ'de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarına (“UMS” / “UFRS”) uygun olarak hazırlamaya başlamıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

Şirket’in 30 Eylül 2012’de sona eren dokuz aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

**UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16’daki yeniden değerleme modeliyle ölçülen amortismana tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),**

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi yoktur.

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10’nun ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11’in ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

28 Haziran 2012 tarihinde UFRS 10 standartında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler uygulama rehberinde yapılmıştır ve yapılan değişiklikler sayesinde geriye dönük düzeltme yapılma gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. Bu değişiklikler, UFRS 10’un geçerlilik tarihiyle tutarlı olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

28 Haziran 2012 tarihinde UFRS 11 standardında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler uygulama rehberinde yapılmıştır ve yapılan değişiklikler sayesinde geriye dönük düzeltme yapılma gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. Bu değişiklikler, UFRS 11’in geçerlilik tarihiyle tutarlı olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.

28 Haziran 2012 tarihinde UFRS 12 standardında değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler uygulama rehberinde yapılmıştır ve yapılan değişiklikler sayesinde geriye dönük düzeltme yapılma gerekliliği ortadan kaldırılmıştır. Bu değişiklikler, UFRS 12’nin geçerlilik tarihiyle tutarlı olarak, 1 Ocak 2013 tarihinde veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değerin UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerin ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS’deki iyileştirmeler**

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

*UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

*UMS 16 Maddi Duran Varlıklar*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

*UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

*UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama*

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Faaliyet dönemselliği**

Şirket’in ana faaliyet konusu olan salça üretimi dönemseldir. Yaz sezonu boyunca üretimi gerçekleştirebilen salça satışlarının sözkonusu dönemde artması sebebiyle, ara dönem finansal tablolar faaliyetlerin dönemselliğinden kaynaklanan etkileride içermektedir. Bu nedenle 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık faaliyet sonuçları, tüm mali yıl sonuçları için bir gösterge teskil etmemektedir.

**2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere finansal tablolar önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Daha doğru gösterim için finansal tablo kalemlerinin gösterimi değiştiğinde, karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla önceki dönem tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda kısa vadeli olarak gösterilen 5.968.377 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesabı, uzun vadeli olarak yeniden sınıflanmıştır.

**3. Nakit ve nakit benzerleri**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Kasa | **3.830** | 1.033 |
| Vadesiz mevduatlar | **161.745** | 1.887 |
| Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar | **1.331.000** | - |
|  |  |  |
|  | **1.496.575** | 2.920 |
|  |  |  |
| Faiz tahakkukları | **596** | - |
|  |  |  |
|  | **1.497.171** | 2.920 |

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle toplam tutarı 1.331.000 TL olan vadeli mevduat hesabının etkin faiz oranı %5,5 olup vadesi 3 gündür (31 Aralık 2011 tarihinde Şirket’in vadeli mevduatı bulunmamaktadır).

**4. Finansal borçlar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Kısa vadeli banka kredileri | **46.158.980** | 115.608.706 |
| Uzun vadeli kredi anapara taksit ve faizleri | **30.207.428** | 137.233 |
|  |  |  |
| Toplam kısa vadeli finansal borçlar | **76.366.408** | 115.745.939 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Uzun vadeli banka kredileri | **9.533.355** | 8.553.300 |
|  |  |  |
| Toplam uzun vadeli finansal borçlar | **9.533.355** | 8.553.300 |

**4. Finansal borçlar (devamı)**

**30 Eylül 2012:**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Para Birimi** | **Döviz tutarı** | **Döviz Kuru** | **Ağırlıklı ortalama**  **etkin faiz oranı** | **30 Eylül 2012** |
|  |  |  |  |  |
| **TL** | **29.589.473** | **-** | **%9,22** | **29.589.475** |
| **EUR** | **24.392.588** | **2,3085** | **%5,91** | **56.310.288** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | **85.899.763** |

31 Aralık 2011:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Para Birimi | Döviz tutarı | Döviz kuru | Ağırlıklı ortalama  etkin faiz oranı | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |  |  |
| TL | - | - | %10,91 | 45.710.194 |
| EUR | 32.158.542 | 2,4438 | %5,20 | 78.589.045 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 124.299.239 |

**5. Ticari alacak ve borçlar**

a) Ticari alacaklar:

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Kısa vadeli ticari alacaklar |  |  |
| Ticari alacaklar | **48.357.239** | 57.248.826 |
| Alacak senetleri | **15.741.541** | 22.525.666 |
| İlişkili şirketlerden alacaklar | **131.469** | 62.400 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | **(4.801.289)** | (4.801.289) |
|  |  |  |
|  | **59.428.960** | 75.035.603 |

Mal satışı ile ilgili olarak bayi ve zincir marketler için protokol vadesi 60-90 gündür ancak bayilere ihtiyaç halinde vade uzatması yapılmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle, ticari alacakların 4.801.289 TL tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Şüpheli alacakların önemli bir kısmı, beklenmeyen bir şekilde ekonomik sıkıntıya düşen bayilere aittir (31 Aralık 2011: 4.801.289 TL).

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş dönemlerdeki tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Şirket’in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri | **1 Ocak –**  **30 Eylül 2012** | 1 Ocak –  30 Eylül 2011 |
|  |  |  |
| 1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi | **(4.801.289)** | (4.802.218) |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | **-** | - |
| Tahsilat | **-** | 929 |
|  |  |  |
|  | **(4.801.289)** | (4.801.289) |

**5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)**

b) Ticari borçlar:

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Kısa vadeli ticari borçlar |  |  |
| Satıcılar | **21.730.169** | 6.394.578 |
| Borç senetleri | **13.509.451** | 18.930.803 |
| İlişkili şirketlere borçlar | **4.238.565** | 1.990.462 |
|  |  |  |
|  | **39.478.185** | 27.315.843 |

Ticari borçların ödeme vadeleri 30-240 gün arasında değişmektedir. Ticari borçlar için, fatura vadesine kadar faiz ödenmemektedir. Şirket’in, tüm borçlarının kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır.

**6. Stoklar**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| İlk madde ve malzeme | **8.114.321** | 7.250.564 |
| Yarı mamüller | **8.001.433** | 3.321.891 |
| Mamüller | **63.310.344** | 47.556.763 |
|  |  |  |
|  | **79.426.098** | 58.129.218 |

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stoklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

**7. Taahhütler ve zorunluluklar**

Şirket’in vermiş olduğu Teminat/Rehin/İpotekler (TRİ) mektupları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | **15.739.212** | 13.227.462 |
| B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarları | **-** | - |
| 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 | **-** | - |
|  |  |  |
| **Toplam** | **15.739.212** | 13.227.462 |

Şirket’in vermiş olduğu toplam TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle %18,50’dir (31 Aralık 2011 - %27,82).

Şirket’in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, yukarıda sunulan teminat mektupları haricinde vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

Şirket’in, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para cinsinden herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Şirket’in kullanmış olduğu kredileri için vermiş olduğu ihracat taahhütleri 10.396.459 Avro’dur (31 Aralık 2011 - 7.402.364 Avro’dur).

**8. Diğer varlık ve yükümlülükler**

Diğer dönen varlıklar

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Devreden KDV | **17.181.393** | 12.102.998 |
| Stoklar için verilen sipariş avansları | **324.873** | 126.148 |
| İhracat iadesi | **1.467.448** | 879.627 |
| Gelecek aylara ait giderler | **286.599** | 322.917 |
| Diğer | **92.313** | 1.631 |
|  |  |  |
|  | **19.352.626** | 13.433.321 |

**9. Özkaynaklar**

**a) Sermaye**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | | 31 Aralık 2011 | |
| Ortaklar | **Pay oranı (%)** | **Pay tutarı** | Pay oranı (%) | Pay tutarı |
|  |  |  |  |  |
| Ordu Yardımlaşma Kurumu (“OYAK”) | **82** | **81.541.828** | 82 | 81.541.828 |
| Diğer | **18** | **18.458.172** | 18 | 18.458.172 |
|  |  |  |  |  |
| Tarihi değerle sermaye |  | **100.000.000** |  | 100.000.000 |
|  |  |  |  |  |
| Sermaye düzeltmesi farkları |  | **1.894.212** |  | 1.894.212 |
|  |  |  |  |  |
| Düzeltilmiş sermaye |  | **101.894.212** |  | 101.894.212 |

Şirket’in 30 Eylül 2012 itibariyle sermayesi 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 100.000.000). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2011: hisse başı 1 TL). Şirket’in temettü imtiyazı bulunan hisse senedi bulunmamaktadır.

**b) Diğer yedekler**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Maddi duran varlıklar yeniden değerleme fonu | **31.938.399** | 33.049.446 |

Maddi duran varlık yeniden değerleme fonu; bina, arazi, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri ile tesis, makine ve cihazların yeniden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlenen bir maddi duran varlığın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

**9. Özkaynaklar (devamı)**

**c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kar yedeklerinin nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Yasal yedekler | **28.075** | 28.075 |

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. Yasal yedek akçeler ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamaz ancak olağanüstü yedeklerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Yasal finansal tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılabilir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde yaparlar.

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in vergi usul kanununa gore hazırlanmış finansal tablolarında özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Özkaynak kalemleri** | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Ödenmiş sermaye | **100.000.000** | 100.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | **56.397.591** | 56.397.591 |
| Hisse senedi ihraç primleri | **121.459** | 121.459 |
| Diğer sermaye yedekleri | **141.400.353** | 91.400.353 |
| Yasal yedekler | **28.075** | 28.075 |
| Olağanüstü yedekler | **533.420** | 533.420 |
| Sermayeye eklenecek gayrimenkul satış karı | **6.637.654** | 6.637.654 |
| Geçmiş yıllar zararları (-) | **(194.650.330)** | (162.299.245) |
| Dönem net zararı (-) | **(16.887.002)** | (32.351.084) |

**d) Sermaye avansı**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Sermaye avansı | **100.000.000** | 50.000.000 |

Şirket, 29 Haziran 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile ana ortak olan Ordu Yardımlaşma Kurumu (“OYAK”)‘ndan 50.000.000 TL tutarında sermaye avansı almaya karar vermiştir. Söz konusu sermaye avansı 29 Haziran 2012 tarihinde OYAK tarafından Şirket’e nakden ödenmiştir.

**10. Satışlar ve satışların maliyeti**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Eylül**  **2012** | **1 Temmuz-**  **30 Eylül**  **2012** | 1 Ocak –  30 Eylül  2011 | 1 Temmuz-  30 Eylül  2011 |
| *Satış Gelirleri* |  |  |  |  |
| Yurt içi satışlar | **71.261.824** | **33.068.248** | 55.603.355 | 30.278.184 |
| Yurt dışı satışlar | **25.957.594** | **9.531.623** | 17.325.440 | 9.576.871 |
| Diğer gelirler | **997.781** | **438.451** | 884.718 | 506.567 |
| Satış iskontoları | **(18.756.953)** | **(6.999.896)** | (13.797.079) | (7.641.257) |
|  |  |  |  |  |
|  | **79.460.246** | **36.038.426** | 60.016.434 | 32.720.365 |
|  |  |  |  |  |
| *Satışların Maliyeti* |  |  |  |  |
| İlk madde ve malzeme giderleri | **(65.360.831)** | **(54.233.673)** | (68.504.422) | (57.779.061) |
| Direkt işçilik giderleri | **(5.558.649)** | **(4.071.093)** | (3.630.952) | (2.668.698) |
| Genel üretim giderleri | **(14.155.743)** | **(10.839.458)** | (15.357.813) | (10.737.118) |
| Amortisman giderleri | **(2.148.734)** | **(698.764)** | (2.312.836) | (806.002) |
| Yarı mamul stoklarındaki değişim | **4.679.542** | **6.214.011** | 1.008.326 | 3.498.679 |
| Mamul stoklarındaki değişim | **15.753.581** | **36.740.550** | 40.936.132 | 44.092.549 |
|  |  |  |  |  |
| Satılan mamullerin maliyeti | **(66.790.834)** | **(26.888.427)** | (47.861.565) | (24.399.651) |
|  |  |  |  |  |
| Satılan ticari malların maliyeti | **(5.705.477)** | **(1.197.073)** | (4.023.736) | (1.579.474) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(72.496.311)** | **(28.085.500)** | (51.885.301) | (25.979.125) |

**11. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri**

1. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri detayı

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Eylül**  **2012** | **1 Temmuz –**  **30 Eylül**  **2012** | 1 Ocak –  30 Eylül  2011 | 1 Temmuz –  30 Eylül  2011 |
|  |  |  |  |  |
| Personel gider payı | **(3.791.136)** | **(1.364.219)** | (3.727.343) | (1.192.260) |
| Amortisman giderleri | **(11.765)** | **(1.302)** | (13.501) | (3.532) |
| Kira giderleri | **(126.914)** | **(38.024)** | (106.963) | (32.200) |
| Taşıt araçları kira giderleri | **(535.317)** | **(168.562)** | (464.469) | (179.361) |
| Market pazarlama giderleri | **(1.582.598)** | **(485.066)** | (1.977.830) | (1.189.619) |
| Reklam ve tanıtım giderleri | **(1.751.444)** | **(596.806)** | (1.327.287) | (472.176) |
| Pazar araştırma giderleri | **(172.956)** | **(74.385)** | (246.932) | (32.925) |
| İhracat gümrük masrafları | **(666.109)** | **(155.676)** | (380.960) | (142.286) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | **(3.403.693)** | **(1.358.866)** | (2.635.461) | (1.212.772) |
| Depolama giderleri | **(1.774.334)** | **(796.698)** | (673.728) | (243.462) |
| Seyahat giderleri | **(269.703)** | **(60.732)** | (220.366) | (84.905) |
| Diğer pazarlama giderleri | **(230.583)** | **-** | (934.551) | (281.740) |
| Diğer | **(1.031.226)** | **(407.058)** | (783.240) | (281.563) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(15.347.778)** | **(5.507.394)** | (13.492.631) | (5.348.801) |

**11. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri (devamı)**

b) Genel yönetim giderleri detayı

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Eylül**  **2012** | **1 Temmuz**  **30 Eylül**  **2012** | 1 Ocak –  30 Eylül  2011 | 1 Temmuz  30 Eylül  2011 |
|  |  |  |  |  |
| Personel giderleri | **(3.671.944)** | **(1.208.979)** | (3.847.270) | (1.115.317) |
| Amortisman giderleri | **(244.034)** | **(116.279)** | (165.179) | (44.761) |
| Taşeron ücret giderleri | **(223.891)** | **(136.549)** | (229.443) | (130.519) |
| Kıdem ve izin karşılık (giderleri) | **(64.336)** | **(64.336)** | (514.421) | (237.854) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | **(936.009)** | **(362.887)** | (1.481.151) | (316.071) |
| Vergi,resim ve harçlar | **(110.382)** | **(24.795)** | (84.071) | (18.561) |
| Diğer | **(1.052.931)** | **(368.201)** | (748.454) | (477.406) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(6.303.527)** | **(2.282.026)** | (7.069.989) | (2.340.489) |

**12. Finansal gelirler**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Eylül**  **2012** | **1 Temmuz –**  **30 Eylül**  **2012** | 1 Ocak –  30 Eylül  2011 | 1 Temmuz  30 Eylül  2011 |
|  |  |  |  |  |
| Faiz gelirleri | **729.400** | **625.930** | 26.325 | - |
| Kambiyo karları | **5.896.406** | **(591.640)** | 1.261.926 | 440.498 |
| Reeskont faiz gelirleri | **2.081.751** | **400.527** | 1.855.576 | 271.989 |
|  |  |  |  |  |
|  | **8.707.557** | **434.817** | 3.143.827 | 712.487 |

**13. Finansal giderler (-)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Eylül**  **2012** | **1 Temmuz –**  **30 Eylül**  **2012** | 1 Ocak –  30 Eylül  2011 | 1 Temmuz  30 Eylül  2011 |
|  |  |  |  |  |
| Kambiyo zararları | **(306.188)** | **201.928** | (11.313.581) | (4.891.112) |
| Reeskont faiz giderleri | **(1.366.846)** | **1.216** | (1.283.517) | 34.003 |
| Borçlanma gideri | **(6.109.537)** | **(1.742.171)** | (3.199.722) | (1.357.902) |
|  |  |  |  |  |
|  | **(7.782.571)** | **(1.539.027)** | (15.796.820) | (6.215.011) |

**14. Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)**

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2011 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden ise %20 (31 Aralık 2011 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilmektedir.

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011 - %20).

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri): |  |  |
| Değerleme öncesi maddi varlıkların farkları | **(3.599.979)** | 3.718.722 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | **624.925** | 618.461 |
| Alacak ve borç reeskontu | **47.988** | (189.081) |
| Geçmiş yıl zararları | **26.403.924** | 24.693.662 |
| Stokların değerlenmesi | **(20.380)** | 85.086 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | **267.233** | 275.096 |
| Pazarlama gideri karşılığı | **269.602** | 788.028 |
| Kıdemli işçiliği teşvik | **89.594** | 83.191 |
| Devam eden dava karşılıkları | **84.480** | 69.858 |
| Ertelenmiş vergi aktifi | **24.167.387** | 30.143.023 |
|  |  |  |
| Ertelenen vergi aktifi için ayrılan karşılık | **(21.873.403)** | (27.849.039) |
|  |  |  |
| Dönem sonu itibariyle ertelenmiş vergi aktifi | **2.293.984** | 2.293.984 |
| Maddi duran varlıkların degerlenmesinden kaynaklanan ertelenen vergi yükümlülüğü | **(7.984.649)** | (8.262.361) |
|  |  |  |
| Dönem sonu itibariyle ertelenmiş vergi yükümlülüğü | **(5.690.665)** | (5.968.377) |

Bilanço tarihi itibariyle Şirket’in, 132.019.620 TL değerinde ileriki yıllardan mahsup edebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır (31 Aralık 2011 - 123.468.310 TL). Mali zararların mahsup edilecek son yılları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| 2011 | **-** | 1.170.319 |
| 2013 | **75.236.337** | 75.236.337 |
| 2014 | **17.647.367** | 17.647.367 |
| 2016 | **29.414.287** | 29.414.287 |
| 2017 | **9.721.629** | - |
|  |  |  |
|  | **132.019.620** | 123.468.310 |

**15. Hisse başına gelir/(gider)**

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibariyle sona eren ara dönemlere ait mali tablolar için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar/(zarar) hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak –**  **30 Eylül 2012** | 1 Ocak –  30 Eylül 2011 |
|  |  |  |
| Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi  (1 TL değerinde) | **100.000.000** | 100.000.000 |
|  |  |  |
| Net zarar – TL | **(12.740.366)** | (24.433.956) |
|  |  |  |
| Hisse başına zarar TL - % | **(0,1274)-(%12,74)** | (0,2443)-(%24,43) |

**16. İlişkili taraf açıklamaları**

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-90 gündür. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle mal ve hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-90 gündür. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | | 31 Aralık 2011 | |
|  | **Kısa vadeli ticari** | | Kısa vadeli ticari | |
| **İlişkili taraflarla olan bakiyeler** | **Alacaklar** | **Borçlar** | Alacaklar | Borçlar |
|  |  |  |  |  |
| Ortaklar |  |  |  |  |
| Oyak Genel Müdürlüğü | **131.469** | **-** | 62.400 | - |
| Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler |  |  |  |  |
| Oyak Savunma ve Güvenlik Sis. A.Ş. | **-** | **279.357** | - | 204.047 |
| Ereğli Demir ve Çelik Fab.T.A.Ş. | **-** | **-** | - | - |
| Oyak Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş. | **-** | **48.716** | - | 41.667 |
| Hektaş Ticaret A.Ş. | **-** | **8.917** | - | 429 |
| Oyak Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş. | **-** | **5.570** | - | 9.833 |
| Omsan Lojistik A.Ş. | **-** | **3.879.060** | - | 1.719.799 |
| Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş. | **-** | **381** | - | - |
| Oyak Telekomünikasyon A.Ş. | **-** | **12.697** | - | 11.104 |
| Diğer | **-** | **3.867** | - | 3.583 |
|  |  |  |  |  |
|  | **131.469** | **4.238.565** | 62.400 | 1.990.462 |

**16. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak - 30 Eylül 2012** | | | |
| **İlişkili taraflarla olan işlemler** | **Alımlar** | **Satışlar** | **Verilen faizler** | **Kira gideri** |
|  |  |  |  |  |
| Ortaklar |  |  |  |  |
| Oyak Genel Müdürlüğü | **21.600** | **293.142** | **-** | **-** |
| Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler |  |  |  |  |
| Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri | **756.692** | **-** | **-** | **-** |
| Oyak Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş. | **338.940** | **-** | **-** | **-** |
| Oyak Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş. | **215.348** | **-** | **-** | **-** |
| Omsan Lojistik A.Ş. | **7.459.588** | **-** | **-** | **-** |
| Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş. | **851** | **-** | **-** | **88.983** |
| Oyak Telekomünikasyon A.Ş. | **87.831** | **-** | **-** | **-** |
| Oyak Ankerbank | **6.822.600** | **-** | **878.085** | **-** |
| Hektaş Ticaret A.Ş. | **7.999** | **-** | - | - |
|  |  |  |  |  |
|  | **15.711.449** | **293.142** | **878.085** | **88.983** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 Ocak - 30 Eylül 2011 | | | | | |
| İlişkili taraflarla olan işlemler | Alımlar | Satışlar | Verilen faizler | | Kira gideri | |
|  |  |  |  | |  | |
| Ortaklar |  |  |  |  | |
| Oyak Genel Müdürlüğü | 63.600 | 144.674 | - | - | |
| Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler |  |  |  |  | |
| Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. | 870.478 | - | - | - | |
| Oyak Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş. | 272.427 | - | - | - | |
| Hektaş Ticaret A.Ş. | 73.536 | - | - | - | |
| Oyak Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş. | 361.182 | - | - | - | |
| Omsan Lojistik A.Ş. | 2.530.450 | - | - | - | |
| Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş. | 11.483 | - | - | 50.847 | |
| Oyak Telekominikasyon A.Ş. | 94.915 | - | - | - | |
| Oyak Ankerbank | 7.547.100 | - | 41.358 | - | |
|  |  |  |  |  | |
|  | 11.825.171 | 144.674 | 41.358 | 50.847 | |

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **1 Ocak -**  **30 Eylül 2012** | 1 Ocak -  30 Eylül 2011 |
|  |  |  |
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | **700.933** | 770.661 |
|  |  |  |
|  | **700.933** | 770.661 |

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket’in sermaye yapısı 4 no’lu dipnotta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, sermaye avansı ve yedekleri içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar yeni hisse ihracı ve sermaye avansı alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda Şirket kayıtlı sermaye tavanını 100.000.000 TL’den 200.000.000 TL’ye çıkartmıştır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Sermaye risk yönetimi (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Toplam finansal ve ticari borçlar | **125.377.948** | 151.615.082 |
|  |  |  |
| Eksi: Hazır değerler, finansal varlıklar ve kısa vadeli ticari alacaklar | **(60.926.131)** | (75.038.523) |
|  |  |  |
| Net borç | **64.451.817** | 76.576.559 |
|  |  |  |
| Toplam öz sermaye | **85.080.591** | 47.543.445 |
|  |  |  |
| Toplam sermaye (özsermaye ve net borç toplamı) | **149.532.408** | 124.120.004 |
|  |  |  |
| Net borç/Toplam sermaye oranı | **%43** | %62 |

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket’in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlara göre belirleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Alacaklar** | | | |  |  |  |
| **Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri** | **Ticari alacaklar** | | **Diğer alacaklar** | |  |  |  |
| **30 Eylül 2012** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki mevduat** | **Türev araçlar** | **Diğer** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (\*) (A +B+C+D+E)** | **131.469** | **59.297.491** | **-** | **-** | **1.331.596** | **-** | **-** |
| **- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **-** | **32.061.669** |  |  | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri** | **131.469** | **47.380.675** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri** | **-** | **11.916.816** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** |  | **7.049.273** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri** |  |  |  |  | **-** | **-** | **-** |
| **- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)** | **-** | **4.801.289** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **- Değer düşüklüğü (-)** | **-** | **(4.801.289)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **- Değer düşüklüğü (-)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

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

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Alacaklar | | | |  |  |  |
| Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | |  |  |  |
| 31 Aralık 2011 | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Bankalardaki mevduat | Türev araçlar | Diğer |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (\*) (A +B+C+D+E) | 62.400 | 74.973.203 | - | - |  | - | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 20.471.082 | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 62.400 | 61.745.935 | - | - |  | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | 13.227.268 | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 9.249.369 | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 4.801.289 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (4.801.289) | - | - | - | - | - |
| - Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

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

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Şirket’in, müşterilerinden aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | 31 Aralık 2011 |
|  |  |  |
| Alınan teminat mektupları | **20.080.000** | 18.880.000 |
| Alınan ipotekler | **725.000** | 800.000 |
| Teminat senetleri | **499.869** | 791.082 |
| İhracat sigorta teminatı | **10.756.800** | 6.826.665 |
|  |  |  |
| Toplam | **32.061.669** | 27.297.747 |

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Alacaklar** | |
| **30 Eylül 2012** | **Ticari alacaklar** | **Diğer alacaklar** |
|  |  |  |
| **Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş** | **4.656.096** | **-** |
| **Vadesi üzerinden 31-60 gün geçmiş** | **935.409** | **-** |
| **Vadesi üzerinden 61-90 gün geçmiş** | **994.430** | **-** |
| **Vadesi üzerinden 91-120 gün geçmiş** | **531.230** | **-** |
| **Vadesi üzerinden 121-180 gün geçmiş** | **4.799.651** | **-** |
|  |  |  |
| **Toplam vadesi geçen alacaklar** | **11.916.816** | **-** |
|  |  |  |
| **Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **7.049.273** | **-** |
|  |  | |
|  | Alacaklar | |
| 31 Aralık 2011 | Ticari alacaklar | Diğer alacaklar |
|  |  |  |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 3.306.397 | - |
| Vadesi üzerinden 31-60 gün geçmiş | 963.791 | - |
| Vadesi üzerinden 61-90 gün geçmiş | 1.096.309 | - |
| Vadesi üzerinden 91-120 gün geçmiş | 1.570.828 | - |
| Vadesi üzerinden 121-180 gün geçmiş | 6.289.943 | - |
|  |  |  |
| Toplam vadesi geçen alacaklar | 13.227.268 | - |
|  |  |  |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 9.249.369 | - |

Likidite risk yönetimi

Şirket, likidite risk yönetimi kapsamında ihtiyaç duyulması halinde ana ortağı OYAK’tan sermaye avansı almaktadır. Şirket kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL’dır.

Şirket’in rapor tarihi itibariyle çeşitli finans kuruluşlarında kullanılmamış 176.044.997 TL tutarında kredi limiti bulunmaktadır.

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | | | | | |
| **Sözleşme uyarınca vadeler** | **Defter değeri** | **Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)** | **3 aydan kısa (I)** | **3-12  ay arası (II)** | **1-5 yıl  arası (III)** | **5 yıldan  uzun (IV)** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Türev olmayan finansal yükümlülükler** |  |  |  |  |  |  |
| **Banka kredileri** | **85.899.763** | **88.160.931** | **49.432.851** | **28.373.419** | **10.354.661** |  |
| **Ticari borçlar** | **39.478.185** | **40.861.418** | **26.495.136** | **14.366.282** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Toplam yükümlülük** | **125.377.948** | **129.022.349** | **75.927.987** | **42.739.701** | **10.354.661** | **-** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2011 | | | | | |
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12  ay arası (II) | 1-5 yıl  arası (III) | 5 yıldan  uzun (IV) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |  |  |  |  |  |  |
| Banka kredileri | 124.299.238 | 128.387.164 | 57.941.969 | 61.726.674 | 8.718.521 | - |
| Ticari borçlar | 27.315.843 | 28.154.629 | 13.936.617 | 14.218.012 | - | - |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Toplam yükümlülük | 151.615.081 | 156.541.793 | 71.878.586 | 75.944.686 | 8.718.521 | - |

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket’in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

1**7. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Kur riski yönetimi

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

Şirket’in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | | | |
|  | **TL Karşılığı (Fonksiyonel  para birimi)** | **ABD Doları** | **EURO** | **Diğer** |
|  |  |  |  |  |
| **1. Ticari alacak** | **8.752.405** | **221.697** | **3.619.988** | **-** |
| **2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **2b. Parasal olmayan finansal varlıklar** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **3. Diğer** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **4. Dönen varlıklar (1+2+3)** | **8.752.405** | **221.697** | **3.619.988** | **-** |
| **5. Ticari alacaklar** | **-** | **-** |  | **-** |
| **6a. Parasal finansal varlıklar** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **6b. Parasal olmayan finansal varlıklar** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **7. Diğer** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **8. Duran varlıklar (5+6+7)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **9. Toplam varlıklar (4+8)** | **8.752.405** | **221.697** | **3.619.988** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **10. Ticari borçlar** | **(14.018.822)** | **(6.095.655)** | **(1.360.150)** | **-** |
| **11. Finansal yükümlülükler** | **(46.776.933)** | **-** | **(20.262.913)** | **-** |
| **12a. Parasal olan diğer yükümlülükler** | **(47.875)** | **(21.651)** | **(4.000)** |  |
| **12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **(60.843.630)** | **(6.117.306)** | **(21.627.063)** | **-** |
| **14. Ticari borçlar** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **15. Finansal yükümlülükler** | **(9.533.355)** | **-** | **(4.129.675)** | **-** |
| **16a. Parasal olan diğer yükümlülükler** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)** | **(9.533.355)** | **-** | **(4.129.675)** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **18. Toplam yükümlülükler (13+17)** | **(70.376.985)** | **(6.117.306)** | **(25.756.738)** |  |
|  |  |  |  |  |
| **19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)** | **(4.168.800)** | **-** | **(1.800.000)** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı** | **6.912.000** | **-** | **3.000.000** |  |
|  |  |  |  |  |
| **19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı** | **(11.080.800)** | **-** | **(4.800.000)** |  |
|  |  |  |  |  |
| **20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)** | **(65.793.380)** | **(5.895.609)** | **(23.936.750)** |  |
|  |  |  |  |  |
| **21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **23. İhracat** | **25.957.594** | **14.487.625** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **24. İthalat** | **773.402** | **429.790** | **-** | **-** |

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2011 | | | |
|  | TL Karşılığı (Fonksiyonel  para birimi) | ABD Doları | EURO | Diğer |
|  |  |  |  |  |
| 1. Ticari alacak | 8.699.025 | 1.020.506 | 2.770.845 | - |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil) | - | - | - | - |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - |
| 4. Dönen varlıklar (1+2+3) | 8.699.025 | 1.020.506 | 2.770.845 | - |
| 5. Ticari alacaklar | - | - |  | - |
| 6a. Parasal finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - |
| 8. Duran varlıklar (5+6+7) | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 9. Toplam varlıklar (4+8) | 8.699.025 | 1.020.506 | 2.770.845 | - |
|  |  |  |  |  |
| 10. Ticari borçlar | (18.983.505) | (7.645.601) | (1.858.470) | - |
| 11. Finansal yükümlülükler | (70.035.745) | - | (28.658.542) | - |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler | (142.797) | (70.423) | (4.000) | - |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12) | (89.162.047) | (7.716.024) | (30.521.012) | - |
| 14. Ticari borçlar | - | - | - | - |
| 15. Finansal yükümlülükler | (8.553.300) | - | (3.500.000) | - |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16) | (8.553.300) | - | (3.500.000) | - |
|  |  |  |  |  |
| 18. Toplam yükümlülükl er (13+17) | (97.715.347) | (7.716.024) | (34.021.012) | - |
|  |  |  |  |  |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | (18.572.880) | - | (7.600.000) | - |
|  |  |  |  |  |
| 19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | 4.887.600 | - | 2.000.000 | - |
|  |  |  |  |  |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | (23.460.480) | - | (9.600.000) | - |
|  |  |  |  |  |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19) | (107.589.202) | (6.695.518) | (38.850.167) | - |
|  |  |  |  |  |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 23. İhracat | 30.504.679 | 17.670.987 | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 24. İthalat | 2.148.835 | 1.332.987 | - | - |

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,7847 TL = ABD$ 1 ve 2,3085 TL = EURO 1 (31 Aralık 2011 - 1,8889 TL = ABD$ 1 ve 2,4438 TL = EURO 1)

Kur riskine duyarlılık

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30 Eylül 2012** | | | |
|  | **Kar / Zarar** | | **Özkaynaklar** | |
|  | **Yabancı paranın**  **değer kazanması** | **Yabancı paranın**  **değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın**  **değer kazanması** | **Yabancı paranın**  **değer kaybetmesi** |
|  |  |  |  |  |
| **ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde** | |  |  |  |
| **1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü** | **(1.052.189)** | **1.052.189** | **-** | **-** |
| **2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)** | **-** | **.** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **3- ABD Doları net etki (1 +2)** | **(1.052.189)** | **1.052.189** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde** |  |  |  |  |
| **4 - Euro net varlık / yükümlülük** | **(5.527.149)** | **5.527.149** | **-** | **-** |
| **5 - Euro riskinden korunan kısım (-)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **6- Euro net etki (4+5)** | **(5.525.799)** | **5.525.799** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde** | |  |  |  |
| **7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
|  |  |  |  |  |
| **Toplam (3 + 6 +9)** | **(6.579.338)** | **6.579.338** | **-** | **-** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 Aralık 2011 | | | |
|  | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|  | Yabancı paranın  değer kazanması | Yabancı paranın  değer kaybetmesi | Yabancı paranın  değer kazanması | Yabancı paranın  değer kaybetmesi |
|  |  |  |  |  |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | |  |  |  |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | (1.264.716) | 1.264.716 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | (1.264.716) | 1.264.716 | - | - |
|  |  |  |  |  |
| Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde |  |  |  |  |
| 4 - Euro net varlık / yükümlülük | (9.494.204) | 9.494.204 | - | - |
| 5 - Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 6- Euro net etki (4+5) | (9.494.204) | 9.494.204 | - | - |
|  |  |  |  |  |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | |  |  |  |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| 9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8) | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |
| Toplam (3 + 6 +9) | (10.758.920) | 10.758.920 | - | - |

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket’in finansal yükümlülükleri, Şirket’i faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket’in değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

**18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Yoktur.

**19. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

Yoktur.