

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
SPK'NIN SERİ: XI NO: 29 SAYILI
TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU

Bağımsız denetim raporu

Hektaş Ticaret T.A.Ş.
Ortakları'na ;

Giriş

Hektaş Ticaret T.A.Ş. (Şirket)'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Hektaş Ticaret T.A.Ş. 'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Ethem Kutucular, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-57

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLÂNÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		121.144.462	97.724.040
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	43.425.744	43.025.495
Finansal Yatırımlar	4a	1.035.785	-
Ticari Alacaklar	6a	27.606.495	21.566.712
Diğer Alacaklar	7a	2.161.785	1.216.140
Stoklar	8	42.809.221	26.367.060
Diğer Dönen Varlıklar	14a	4.105.432	5.548.633
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		28.281.272	28.011.655
Diğer Alacaklar	7a	6.947	6.160
Maddi Duran Varlıklar	9	25.231.946	25.142.720
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.711.816	1.629.702
Ertelenen Vergi Varlığı	22	1.330.563	1.233.073
TOPLAM VARLIKLAR		149.425.734	125.735.695

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		50.816.152	28.423.165
Finansal Borçlar	5	34.964.416	12.979.656
Ticari Borçlar	6b	12.196.375	11.719.679
Diğer Borçlar	7b	1.491.082	1.235.962
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	751.757	1.133.121
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14b	1.412.522	1.354.747
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.708.823	3.830.482
Finansal Borçlar	5	57.916	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	3.454.317	3.410.251
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14c	1.196.590	420.231
ÖZKAYNAKLAR		93.900.759	93.482.048
Ödenmiş Sermaye	15a	75.857.033	75.857.033
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15b	4.964.422	3.395.794
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		197.380	(139.196)
Net Dönem Karı		12.881.924	14.368.417
TOPLAM KAYNAKLAR		149.425.734	125.735.695

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	16a	102.062.877	84.627.534
Satışların Maliyeti (-)	16b	(63.944.749)	(52.588.532)
BRÜT KAR		38.118.128	32.039.002
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17a	(11.838.943)	(9.727.824)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17b	(9.483.104)	(7.777.075)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	463.900	600.569
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	(161.845)	(174.365)
FAALİYET KARI		17.098.136	14.960.307
Finansal Gelirler	20	11.822.544	9.772.301
Finansal Giderler (-)	21	(12.849.017)	(6.802.255)
VERGİ ÖNCESİ KAR		16.071.663	17.930.353
Vergi gelir/(gideri)		(3.189.739)	(3.561.936)
Dönem Vergi Gideri	22	(3.287.229)	(3.503.586)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	22	97.490	(58.350)
DÖNEM KARI		12.881.924	14.368.417
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)		-	-
DÖNEME AİT TOPLAM KAPSAMLI GELİR		12.881.924	14.368.417
Hisse başına kazanç			
- yüz adet adi hisse senedi (TL)	23	0,17	0,19

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Sermaye	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıllar	Net Dönem Kar	Toplam
	Referansları		Kısıtlanmış	Kar/Zararları	/Zararı	
			Yedekler			
1 Ocak 2010 itibariyle önceden raporlanan bakiye		75.857.033	2.973.255	584	5.670.353	84.501.225
Muhasebe politika değişikliğinin geçmiş yıl karlarına etkisi		-	-	(330.991)	148.042	(182.949)
1 Ocak 2010 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiye		75.857.033	2.973.255	(330.407)	5.818.395	84.318.276
Transferler			422.539	191.211	(613.750)	-
Temettü dağıtım		-	-	-	(5.204.645)	(5.204.645)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	14.368.417	14.368.417
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	15	75.857.033	3.395.794	(139.196)	14.368.417	93.482.048
1 Ocak 2011 itibariyle önceden raporlanan bakiye		75.857.033	3.395.794	(139.196)	14.368.417	93.482.048
Transferler		-	1.568.628	336.576	(1.905.204)	-
Temettü dağıtım		-	-	-	(12.463.213)	(12.463.213)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	12.881.924	12.881.924
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	15	75.857.033	4.964.422	197.380	12.881.924	93.900.759

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı		16.071.663	17.930.353
- Faiz giderleri		766.541	437.228
- Faiz gelirleri	20	(2.248.039)	(1.526.000)
- Menkul kıymet alım-satım karı	20	(35.904)	(204)
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan (kazanç)	19	(88.452)	(197.538)
- Şüpheli alacak gideri	6,17	131.724	468.787
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	9,10	1.861.866	1.380.748
- Stok değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi	8	-	(79.226)
- Kıdem tazminatı karşılığı	13	1.368.265	796.875
- Kıdem teşvik primi karşılığı	13	22.740	74.028
- Kullanılmamış izin karşılığı,net	13	(381.364)	(106.984)
- Dava karşılığı	14	812.607	66.688
		18.281.647	19.244.755
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış	6	(6.318.301)	8.511.056
Şüpheli alacaklardan yapılan tahsilatlar	6	146.795	259.287
Stoklardaki azalış / (artış)	8	(16.442.161)	2.264.195
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış / (artış)		2.010.768	(2.032.743)
Ticari borçlardaki artış / (artış)	6	476.696	(1.336.261)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış		32.191	1.001.638
		(1.812.365)	27.911.927
Ödenen gelir vergisi	22	(4.801.228)	(4.599.726)
Ödenen faizler		(378.875)	(461.896)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(1.295.782)	(394.051)
Ödenen kıdem teşvik primi	13	(51.157)	(57.807)
Faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen nakit		(8.339.407)	22.398.447
Finansal varlık alım satımında (kullanılan) elde edilen nakit		(999.881)	6.055.587
Alınan faizler		2.304.789	1.428.781
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler		(1.812.077)	(2.731.273)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		107.472	471.459
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	10	(107.874)	(14.987)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) elde edilen net nakit		(507.571)	5.209.567
Alınan krediler		67.412.911	32.196.889
Kredi geri ödemeleri		(45.856.910)	(27.337.535)
Finansal kiralama yükümlülükleri ödemeleri		(33.267)	(4.125)
Ödenen temettüleri		(12.218.757)	(5.110.981)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit		9.303.977	(255.752)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		456.999	27.352.262
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		42.782.779	15.430.517
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	43.239.778	42.782.779

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in ilgili bilanço tarihleri itibariyle sermaye yapısı Not 15’de verilmiştir.

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket’in çalışan personel sayısı; 84 kişi mavi yaka, 147 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 231 kişidir. (31 Aralık 2010: 257 kişi).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in finansal duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Pay Oranı (%)	Pay Oranı (%)
Takimsan Tarım Kimya San.Tic.A.Ş. (Takimsan)	99,78	99,78
Bandırma Yem Fabrikası A.Ş. (Bandırma Yem)	50,77	50,77
Çantaş A.Ş. (Çantaş)	0,37	0,37

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Takimsan ve Bandırma Yem’in mali tabloları bireysel ve toplamda incelendiğinde, tutar ve nitelik anlamında Şirket’in mali tabloları içerisinde önemlilik arz etmemesi sebebi ile konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL’dir (31 Aralık 2010: 100.000.000 TL).

Mali tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, mali tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla 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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket’in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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

Değişiklik UMS 32'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

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

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla 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.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (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 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. 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 değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. 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 ayırımının 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.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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. 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.

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

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

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'na 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.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standartın 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standartın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standartın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir 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 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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'un uygulamaya başladığı 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.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (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 harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Netleştirme/mahsup

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

Stoklar

Stoklar maliyet değeri veya net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stokları buldukları duruma getirmek için yapılan harcamalar aşağıdaki gibi muhasebeleştirilmiştir:

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

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

Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini maliyetler düşülerek bulunan tutardır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve var ise değer düşüklüğü karşılığı çıkartıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilir. Yapılan harcamalar ilgili

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Maddi duran varlıklar (devamı)

maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortisman ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortisman tabi tutulmaktadır. Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıklar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal olarak kıst usulü amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri, olayların ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerlerin gerçekleşebilir durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir ve gerekli karşılık ayrılır.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Haklar	3-15 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 yıl

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Yabancı para cinsinden işlemler

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

Tarih	TL / ABD Doları	TL/AVRO
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438
31 Aralık 2010	1,5460	2,0491

Borçlanma maliyetleri

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

Kiralama İşlemleri (Kiracı Olarak Şirket)

a) Finansal Kiralama

Şirket'e kiralanmış varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, kira döneminin başlangıcında finansal kiralama yoluyla elde edilen mülkiyetin rayiç

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Kiralama İşlemleri (Kiracı Olarak Şirket) (devamı)

a) Finansal Kiralama (devamı)

bedeli üzerinden veya daha düşükse, minimum kiralama yükümlülüğünün iskonto edilmiş değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmış ve finansal borçlarda gösterilmiştir. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine uygun olarak amortismanına tabi tutulur.

b) Operasyonel Kiralama

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

Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubu ile ilişkilendirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

b) Kıdem teşvik primi karşılığı

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

c) Tanımlanan katkı planları

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

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

Mal Satışı

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

Faiz

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

Temettü

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse başına kazanç

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme

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

Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar:

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

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

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

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçların rayiç değeri

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

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Şirket alacaklarını ayrı ayrı takip etmektedir. Şirket ayrıca, değer düşüklüğüne neden olan tek ve ayrı bir olayın belirlenmesinin mümkün olmadığı durumlarda; finansal varlığı, aynı risk karakterine sahip olan finansal varlıklara dahil ederek toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirmesi yapılır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Makul değerleri ile takip edilen satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerinin piyasalarda yaşanan dalgalanmalardan ötürü maliyet bedelinin altına düştüğü durumlarda Şirket, dönem sonuçları

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

ile ilişkilendirmesi gereken herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirirken, makul değer kayıplarının önemli, kalıcı veya uzun vadede geri kazanılamaz olup olmadığını ve piyasadaki benzer finansal varlıkların performansını göz önünde bulundurmaktadır. Şirket'un muhasebe tahmin ve politikalarına göre finansal varlıklarda makul değer kayıplarının kalıcı veya uzun vadede geri kazanılamaz olarak değerlendirilmesi için makul değer maliyet bedelinin altına düşmesinden itibaren en az bir yıl geçmesi gerekmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Banka kredileri

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

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

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

Ticari borçlar

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

- a) Şirket kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Cari yılda yükümlülüğün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktüer tarafından gerçekleştirilmiş olup hesaplamaya yönelik muhasebe tahminlerinde bazı değişiklikler yapılmıştır. Cari döneme ilişkin değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 13'de detaylı olarak yer verilmektedir.
- b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle Şirket'in şüpheli alacaklar karşılığı Not 6'da yer almaktadır.
- c) Şirket yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 14'de yer almaktadır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	6.833	8.416
Bankadaki nakit	42.134.951	42.350.787
Vadesiz mevduatlar	839.657	396.996
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar (*)	41.295.294	41.953.791
Diğer hazır varlıklar (**)	1.283.960	666.292
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	43.425.744	43.025.495
Eksi : Faiz tahakkukları	(185.966)	(242.716)
Nakit akım tablosuna göre nakit ve nakit benzeleri	43.239.778	42.782.779

(*) 31 Aralık 2011 itibarıyla TL mevduatların tutarı 26.122.977 TL olup, faiz oranları % 10,60 ile % 13 arasında değişmektedir. ABD Doları mevduat tutarı 13.950.145 TL olup, faiz oranı % 1 ile % 5,80 arasında değişmektedir. AVRO mevduat tutarı ise 1.222.172 TL olup, faiz oranı % 4'dür. 31 Aralık 2010 itibarıyla TL mevduatların tutarı 27.422.484 TL olup, faiz oranları %8 ile %9,40 arasında değişmektedir. ABD Doları mevduatlarının tutarı ise 14.531.307 TL olup, faiz oranları %0,25 ile %3,70 arasında değişmektedir.

(**) 31 Aralık 2011 itibarıyla 1.025.457 TL'si (31 Aralık 2010: 543.269 TL) çeklerden oluşmaktadır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

31 Aralık 2011 itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırım, vadesi 20 Ocak 2012 tarihinde dolan Akbank hazine bonosundan oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırım bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	1.035.785	-
	1.035.785	-

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Sirket Ünvanı</u>	<u>Hisse Oran %</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Hisse Oran %</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Takimsan Tarım Kimya San. ve Tic. A.Ş.	99,78	6.492.535	99,78	6.492.535
Bandırma Yem Fabrikası A.Ş.	50,77	1.908.859	50,77	1.908.859
Çantaş Çankırı Tuz Ür.Üretim ve Dağ.A.Ş.	0,37	310.755	0,37	310.755
		<u>8.712.149</u>		<u>8.712.149</u>
Değer düşüklüğü karşılığı		<u>(8.712.149)</u>		<u>(8.712.149)</u>
		<u>-</u>		<u>-</u>

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

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

5. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
a) Banka Kredileri	34.923.324	12.979.656
b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar - Bir yıldan kısa	41.092	-
	<u>34.964.416</u>	<u>12.979.656</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
a) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar - Bir yıldan uzun	57.916	-
	<u>57.916</u>	<u>-</u>
a) Banka kredileri		
<u>Para birimi</u>	<u>Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı</u>	<u>31 Aralık 2011 Kısa vadeli</u>
TL	0,00%	248.994
ABD Doları	2,70%	15.469.736
ABD Doları	3,85%	19.204.594
		<u>34.923.324</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

248.994 TL tutarındaki spot kredi (31 Aralık 2010: 325.193 TL) Alternatifbank ve Akbank'tan kullanılmış olup kredi geri ödemeleri 4 Ocak 2012 ile 9 Ocak 2012 tarihleri arasında yapılmıştır. Kullanılan spot kredilerin etkin faiz oranı sıfırdır.

15.469.736 TL (8.189.812 USD) tutarındaki kredi Akbank'tan kullanılmış olup kredi geri ödemesi 24 Şubat 2012 tarihinde yapılacaktır.

19.204.594 TL (10.167.078 USD) tutarındaki kredi Akbank'tan kullanılmış olup kredi geri ödemesi 01 Ağustos 2012 tarihinde yapılacaktır.

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

b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar:

	<u>Asgari kira ödemeleri</u>	
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Finansal kiralama borçları</u>		
Finansal kiralama borçları	112.134	710
Bir yıldan kısa	49.804	710
Bir yıldan uzun	62.330	-
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(13.126)	(710)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>99.008</u>	<u>-</u>

Finansal kiralama, taşıt alımları ile ilgilidir. Şirketin söz konusu varlıkları kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Şirketin finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama vasıtasıyla elde edilmiş varlıkların net defter değeri 321.873 TL'dir. (31 Aralık 2010: 265.844 TL).

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Ticari alacaklar	21.948.149	15.872.679
Alacak senetleri	8.828.542	8.854.805
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 24)	5.963	30.355
Diğer ticari alacaklar	2.409	2.512
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.178.568)	(3.193.639)
	<u>27.606.495</u>	<u>21.566.712</u>

31 Aralık 2011 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma çalışması aşağıda sunulmuştur;

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Ticari Alacaklar</u>
Vadesi gelmemiş , değer düşüklüğüne uğramamış	24.471.672	19.440.202
Vadesi 1-30 gün geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	892.206	554.816
Vadesi 1-3 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	2.225.041	1.362.342
Vadesi 3-12 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	17.576	209.352
Toplam ticari alacaklar	<u>27.606.495</u>	<u>21.566.712</u>

Şirketin satışları için uygulamış olduğu ortalama vade 180 gündür. (2010:180 gün) Ticari alacakların etkin faiz oranı TL için %13 (2010 : %10), ABD Doları için %1,1 (2010: %0,8), Avro için %1,9 (2010: % 1,5)'dir.

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	3.193.639	2.984.139
Dönem gideri (Not 17)	131.724	468.787
Tahsilatlar (Not 19)	(146.795)	(259.287)
Kapanış bakiyesi	<u>3.178.568</u>	<u>3.193.639</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	9.652.835	7.968.880
Borç senetleri	1.094.379	2.738.810
İlişkili taraflara ticari borçlar (bkz Not 24)	314.302	318.271
Diğer ticari borçlar	1.134.859	693.718
	<u>12.196.375</u>	<u>11.719.679</u>

Belli malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi iç alımlarda 60 gün (2010: 60 gün) dış alımlarda ise 180 gündür.(2010:180 gün) İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranı TL için %13 (2010 : %10), ABD Doları için % 1,1 (2010: %0,8), Avro için %1,9 (2010: % 1,5)'dir.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Peşin ödenen vergi	1.513.999	1.096.140
KDV iade alacağı	640.541	120.000
Diğer çeşitli alacaklar	7.245	-
	<u>2.161.785</u>	<u>1.216.140</u>

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	6.947	6.160
	<u>6.947</u>	<u>6.160</u>

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
Ödenecek temettü (*)	834.941	590.485
Ödenecek vergi ve fonlar	400.991	380.302
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	255.150	265.175
	<u>1.491.082</u>	<u>1.235.962</u>

(*) Geçmiş yıllar ve cari yıl temettü ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamış kısmından oluşmaktadır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	16.369.032	7.395.048
Yarı mamüller	1.992.579	1.606.908
Mamüller	9.730.690	8.779.321
Ticari mallar	4.363.466	3.681.224
Diğer stoklar (*)	10.432.680	4.983.785
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(79.226)	(79.226)
	<u>42.809.221</u>	<u>26.367.060</u>

(*) 31 Aralık 2011 itibariyle diğer stokların 10.353.453 TL'si (31 Aralık 2010: 4.904.558 TL) yoldaki mallardan oluşmaktadır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	16.762	8.193.396	25.262.781	6.592.174	1.189.254	2.420.236	207.992	43.882.595
Alımlar	-	11.894	94.374	300.707	220.183	487.963	829.231	1.944.352
Çıkışlar	-	-	-	(152.546)	(207.739)	(25.354)	-	(385.639)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler (*)	-	-	57.124	-	-	15.827	(393.637)	(320.686)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>16.762</u>	<u>8.205.290</u>	<u>25.414.279</u>	<u>6.740.335</u>	<u>1.201.698</u>	<u>2.898.672</u>	<u>643.586</u>	<u>45.120.622</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	-	(2.919.150)	(8.068.869)	(5.418.932)	(786.498)	(1.546.426)	-	(18.739.875)
Dönem gideri	-	(196.310)	(572.724)	(271.348)	(176.862)	(298.176)	-	(1.515.420)
Çıkışlar	-	-	-	149.475	194.220	22.924	-	366.619
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(3.115.460)</u>	<u>(8.641.593)</u>	<u>(5.540.805)</u>	<u>(769.140)</u>	<u>(1.821.678)</u>	<u>-</u>	<u>(19.888.676)</u>
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<u>16.762</u>	<u>5.089.830</u>	<u>16.772.686</u>	<u>1.199.530</u>	<u>432.558</u>	<u>1.076.994</u>	<u>643.586</u>	<u>25.231.946</u>

31.Aralık 2011 itibariyle halen kullanılmakta olan, ancak tamamen itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet değeri 5.726.711 TL'dir.(31 Aralık 2010: 5.617.165 TL).

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan 320.686 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	2.175.005	19.483	2.194.488
Alımlar	107.874	-	107.874
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	320.686	-	320.686
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>2.603.565</u>	<u>19.483</u>	<u>2.623.048</u>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(545.303)	(19.483)	(564.786)
Dönem gideri	(346.446)	-	(346.446)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>(891.749)</u>	<u>(19.483)</u>	<u>(911.232)</u>
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<u>1.711.816</u>	<u>-</u>	<u>1.711.816</u>

31 Aralık 2011 itibariyle halen kullanılmakta olup, ancak tamamen itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet değeri 450.385 TL'dir.(31 Aralık 2010: 448.534 TL).

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket Araştırma geliştirme kanunu kapsamında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 7.316 TL kurumlar vergisi, 28.384 TL gelir vergisi stopajı ve damga vergisi, 3.186 TL sigorta primi işveren hissesi ile 22.377 TL Tübitak nakit desteğinden yararlanmıştır.

12. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları toplam tutarı	2.518.381	2.421.830
	<u>2.518.381</u>	<u>2.421.830</u>

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yukarıda sunulan teminat mektupları haricinde, vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para cinsinden herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vermiş olduğu teminat mektuplarının özsermayeye oranı %2,7'dir.(31 Aralık 2010: %2,5)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarı ile kullanılmayan izin ücreti karşılığı aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izin karşılığı	751.757	1.133.121
	<u>751.757</u>	<u>1.133.121</u>

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	3.233.475	3.160.992
Kıdem teşvik prim karşılığı	220.842	249.259
	<u>3.454.317</u>	<u>3.410.251</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,00TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%9,2-%11,55 (değişken)	% 10 (sabit)
Enflasyon oranı	%4,5-%8,75 (değişken)	%5,1 (Sabit)
Ücret artışları	reel % 1,5	-
Kıdem tazminatı tavan artışı	Enflasyon ile aynı oranda (değişken)	%5,1 (sabit)

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihli hesaplamaya göre yıllara göre değişen iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş yıllara göre değişen enflasyon oranları kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'te kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı 0 ile

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %11 ile %0 aralığındadır. 31 Aralık 2010 tarihli hesaplama konu emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı % 97,14'dür.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL'lik tavan tutarı göz önüne alınmıştır (31 Aralık 2010 için 1 Ocak 2011 tavan tutarı: 2.623,23 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	3.160.992	2.758.168
Hizmet maliyeti	207.376	405.550
Faiz maliyeti	286.761	303.398
Ödenen kıdem tazminatları	(1.295.782)	(394.051)
Aktüeryal kayıp/kazanç	874.128	87.927
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>3.233.475</u>	<u>3.160.992</u>

Kıdem teşvik primi karşılığı

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

UMS 19, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar için ayrılacak karşılıkları tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre, ilgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem teşvik primi karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kıdeme teşvik primi karşılığı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	249.259	233.038
Dönem gideri (net)	(28.417)	62.742
Dönem içinde ödenen tutar	(51.157)	(57.807)
Aktüeryal kayıp/kazanç	51.157	11.286
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>220.842</u>	<u>249.259</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>a) Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	3.814.068	2.228.740
Gelecek aylara ait giderler	217.994	111.681
Stoklar için verilen sipariş avansları	48.929	3.207.945
Diğer çeşitli dönen varlıklar	24.441	267
	<u>4.105.432</u>	<u>5.548.633</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Alınan sipariş avansları	1.350.733	1.349.315
Gider tahakkukları	61.789	5.432
	<u>1.412.522</u>	<u>1.354.747</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>c) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>		
Dava karşılıkları (*)	1.196.590	420.231
	<u>1.196.590</u>	<u>420.231</u>

(*) İş akdi feshedilen çalışanların açmış oldukları işe iade davaları ile ilgili muhtemel yükümlülükleri içermektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Dava karşılığı hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	420.231	353.543
Dönem karşılık gideri	812.607	66.688
Dönem içi ödenen	(36.248)	-
Kapanış bakiyesi	<u>1.196.590</u>	<u>420.231</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık		31 Aralık	
		2011	%	2010	
Ordu Yardımlaşma Kurumu	53,8	40.819.525	53,8	40.819.525	
Halka Açık	46,2	35.037.508	46,2	35.037.508	
Nominal sermaye	100,0	75.857.033	100,0	75.857.033	

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

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler	31 Aralık		31 Aralık	
	2011		2010	
	4.964.422		3.395.794	
	4.964.422		3.395.794	

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

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

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

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

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in geçmiş yıllar kar/ zararları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 197.380 TL (31 Aralık 2010: 43.753 TL)'dir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla net dönem karı 12.881.924 TL (31 Aralık 2010: 14.368.417 TL)'dir.

16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Yurt içi satışlar	118.209.079	97.357.729
Yurt dışı satışlar	4.215.876	3.212.471
Diğer gelirler	37.658	29.588
Satış iadeleri (-)	(1.253.744)	(1.482.618)
Satış iskontoları (-)	(19.145.992)	(14.489.636)
	<u>102.062.877</u>	<u>84.627.534</u>

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	(40.245.461)	(33.643.554)
Personel giderleri	(5.861.584)	(5.645.821)
Genel üretim giderleri	(1.550.944)	(1.167.371)
Amortisman giderleri	(1.069.019)	(785.958)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	256.947	(379.963)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(2.968.739)	(529.295)
Satılan mamul maliyeti	(51.438.800)	(42.151.962)
Satılan ticari mallar maliyeti	(12.505.949)	(10.436.570)
	<u>(63.944.749)</u>	<u>(52.588.532)</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(11.838.943)	(9.727.824)
Genel yönetim giderleri (-)	(9.483.104)	(7.777.075)
	<u>(21.322.047)</u>	<u>(17.504.899)</u>

a) Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	(7.001.484)	(5.966.724)
Nakliye giderleri	(1.307.742)	(1.110.689)
Ulaşım giderleri	(915.866)	(742.867)
Bayii toplantı gideri	(366.454)	(271.079)
Amortisman giderleri	(365.041)	(178.801)
Reklam giderleri	(230.512)	(258.918)
Enerji ve bakım giderleri	(206.300)	(154.722)
Bilgi teknolojileri giderleri	(197.744)	-
Seyahat giderleri	(197.260)	(150.503)
İhracat giderleri	(186.969)	(102.688)
PTT giderleri	(125.079)	(139.764)
Kira giderleri	(111.344)	(113.707)
Sergi ve fuar giderleri	(104.454)	-
Temsil giderleri	(82.337)	(59.686)
Vergi resim harç giderleri	(66.133)	(37.642)
Sigorta giderleri	(52.665)	(36.026)
Dava takip ve müşavirlik giderleri	(33.101)	(54.097)
Diğer	(288.458)	(349.911)
	<u>(11.838.943)</u>	<u>(9.727.824)</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	(7.433.980)	(5.594.516)
Amortisman giderleri	(358.459)	(348.248)
Ulaşım giderleri	(241.003)	(208.547)
Tamir bakım temizlik gideri	(185.348)	(193.842)
Bilgi teknolojileri gideri	(148.177)	(120.341)
Şüpheli alacak karşılığı	(131.724)	(468.787)
Danışmanlık giderleri	(130.492)	(160.242)
Enerji giderleri	(112.690)	(99.644)
Aidat giderleri	(90.040)	(54.489)
Toplantı giderleri	(81.772)	-
Vergi resim harç giderleri	(51.039)	(53.399)
Seyahat giderleri	(43.553)	(43.910)
PTT gideri	(34.231)	(54.733)
İlan ve genel kurul giderleri	(25.428)	(27.149)
Kırtasiye giderleri	(19.553)	(19.523)
Sigorta giderleri	(18.868)	(10.805)
Dava takip ve müşavirlik giderleri	(12.777)	(44.214)
Temsil giderleri	(7.613)	(28.634)
Diğer	(356.357)	(246.052)
	<u>(9.483.104)</u>	<u>(7.777.075)</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Amortisman ve İtfa Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Maddi varlıklar	(1.512.988)	(1.303.664)
Üretim maliyeti	(1.008.292)	(778.457)
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(196.534)	(155.498)
Genel yönetim giderleri	(241.247)	(301.968)
Çalışılmayan kısım giderleri	(66.915)	(67.741)
Maddi olmayan varlıklar	(346.446)	(77.084)
Üretim maliyeti	(60.727)	(7.501)
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(168.507)	(23.303)
Genel yönetim giderleri	(117.212)	(46.280)
	<u>(1.859.434)</u>	<u>(1.380.748)</u>
b) Çalışanlara Sağlanan Faydalar		
Personel Giderleri		
Maaş ve ücretler	(17.872.608)	(14.268.182)
Sosyal sigorta giderleri	(1.568.851)	(1.545.754)
Kıdem tazminatı gideri	(72.483)	(402.824)
Diğer fayda ve hizmetler	(783.106)	(990.301)
	<u>(20.297.048)</u>	<u>(17.207.061)</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Konusu kalmayan karşılıklar	146.795	259.287
Sabit kıymet satış geliri	88.452	197.538
Acenta komisyonları	-	14.460
Diğer gelirler	228.653	129.284
	<u>463.900</u>	<u>600.569</u>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (*)	(161.845)	(158.737)
Diğer gider ve zararlar	-	(7.423)
Diğer olağandışı gider ve zararlar	-	(8.205)
	<u>(161.845)</u>	<u>(174.365)</u>

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

20. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kur farkı geliri	7.140.239	5.896.488
Satışlardan elde edilen faiz geliri	2.398.362	2.349.609
Faiz geliri	2.248.039	1.526.000
Menkul kıymet alım-satım karı	35.904	204
	<u>11.822.544</u>	<u>9.772.301</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kur farkı gideri	(11.659.733)	(5.976.199)
Döviz kredisi faiz gideri	(757.674)	(415.461)
Alımlardan kaynaklanan faiz gideri	(289.066)	(293.342)
Banka işlemleri masraf giderleri	(80.035)	(41.542)
Komisyon giderleri	(53.642)	(53.944)
Finansal kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderleri	(8.867)	(281)
İhracat kredisi faiz giderleri	-	(21.486)
	<u>(12.849.017)</u>	<u>6.802.255</u>

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2010 - %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 (2010 - %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.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Cari vergi yükümlülüğü / (varlık):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.287.229	3.503.586
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(4.801.228)	(4.599.726)
	<u>(1.513.999)</u>	<u>(1.096.140)</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	3.287.229	3.503.586
Ertelenmiş vergi gideri/ (geliri)	(97.490)	58.350
Toplam vergi gideri	<u>3.189.739</u>	<u>3.561.936</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:</u>		
Maddi varlıkların amortisman /		
diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(265.349)	(296.018)
Kıdem tazminatı ve kıdemli teşvik primi karşılıkları	(690.863)	(682.050)
Kullanılmamış izin karşılığı	(150.351)	(226.624)
Diğer	(224.000)	(28.381)
	<u>(1.330.563)</u>	<u>(1.233.073)</u>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.233.073)	(1.291.423)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen (gelir)/gider	(97.490)	58.350
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(1.330.563)</u>	<u>(1.233.073)</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	16.071.663	17.930.353
Gelir vergisi oranı %20 (2010: %20)	20%	20%
Beklenen vergi gideri	3.214.333	3.586.071
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	(53.582)	(179.200)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	128.152	175.700
- diğer vergiden muaf kalemlerin etkisi	(99.164)	(20.635)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	<u>3.189.739</u>	<u>3.561.936</u>

23. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Hisse başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.585.703.338	7.585.703.338
Net dönem karı	12.881.924	14.368.417
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar -yüz adet adi hisse senedi (TL)	0,17	0,19

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Tukaş Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.(*)	429	-	25.419	-
Takimsan Tarım Kimya San.A.Ş.(**)	-	52.752	-	22.451
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	5.534	-	4.708	-
Omsan Lojistik A.Ş.(*)	-	124.564	214	88.982
Oyak Telekomünikasyon Hizmet A.Ş.(*)	-	18.968	14	-
Halk Finansal Kiralama A.Ş.(****)	-	-	-	56
Oyak Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.(*)	-	25.317	-	40.053
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.(*)	-	3.167	-	-
Oyak Tekn.Bil.ve Kart Hiz.Tic.A.Ş.(*)	-	77.728	-	93.605
Oyak Savunma Güvenlik Sistemleri A.Ş.(*)	-	11.806	-	73.124
	<u>5.963</u>	<u>314.302</u>	<u>30.355</u>	<u>318.271</u>

(*) Ana ortaklık tarafından yönetilen şirketler

(**) Şirketin bağlı ortaklığı

(***) Şirketin ana ortağı

(****) 27 Mayıs 2011 tarihinde ilişkili şirket statüsünden çıkmıştır.

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

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2011				1 Ocak - 31 Aralık 2010		
	Alımlar	Satışlar	Kira geliri	Diğer Gelirler	Alımlar	Satışlar	Kira geliri
Oyak Tekn.Bil.ve Kart Hiz.Tic.A.Ş.(*)	393.855	-	-	-	1.169.061	-	-
Omsan Lojistik A.Ş.(*)	1.292.730	-	-	1.054	980.425	911	-
Oyak Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.(*)	543.915	-	-	-	481.033	-	-
Oyak Anker Bank (*) (1)	-	-	-	-	319.129	-	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.(*)	98.849	66.776	-	-	189.856	41.079	-
Oyak Güvenlik ve Savunma Hiz. A.Ş.(*)	126.896	-	-	-	169.895	-	-
Oyak Genel Müdürlüğü (***)	85.600	-	-	-	80.400	-	-
Takimsan Tarım Kimya San.A.Ş. (**)	254.422	-	7.699	-	71.049	-	3.824
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	20.990	-	-	-	15.370	-	-
Oyak Telekomünikasyon Hizmet A.Ş.(*)	149.176	-	1.499	-	10.285	-	1.344
Halk Finansal Kiralama A.Ş.(****)	-	-	-	-	574	-	-
Tukaş Gıda Sanayi ve Tic.A.Ş.(*)	-	73.536	-	-	-	104.590	-
	<u>2.966.433</u>	<u>140.312</u>	<u>9.198</u>	<u>1.054</u>	<u>3.487.077</u>	<u>146.580</u>	<u>5.168</u>

(*) Ana ortaklık tarafından yönetilen şirketler

(**) Şirketin bağlı ortaklığı

(***) Şirketin ana ortağı

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.760.027	1.617.237
	<u>1.760.027</u>	<u>1.617.237</u>

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal risk faktörleri

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
<u>31 Aralık 2011</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	5.963	27.600.532	-	2.161.785	42.134.951
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	7.110.246	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.963	24.465.709	-	2.161.785	42.134.951
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.134.823	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.258.317	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.270.976	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.178.569)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	92.407	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
31 Aralık 2010	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	30.355	21.536.357	-	1.216.140	42.350.787
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	2.767.965	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.355	19.409.847	-	1.216.140	42.350.787
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.126.510	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	243.097	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.286.046	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.193.639)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	92.407	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

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

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

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Ticari Alacaklar</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	892.206	554.816
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.225.041	1.362.342
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	149.300	678.139
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	3.046.844	2.724.852
Toplam vadesi geçen alacaklar	<u>6.313.391</u>	<u>5.320.149</u>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<u>1.258.317</u>	<u>243.097</u>

Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacakların 3.178.569 TL'lik kısmına karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 3.193.639). Vadesi geçmiş ticari alacakların karşılık ayrılmamış olanlarına ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
	<u>Nominal</u>	<u>Nominal</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminat mektupları	732.234	90.488
İpotekler	526.083	152.609
	<u>1.258.317</u>	<u>243.097</u>

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

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

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar</u>			
		<u>toplamı (I+II)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Banka kredileri	34.923.324	35.422.263	15.781.796	19.640.467	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	99.008	112.134	12.426	37.378	62.330
Ticari borçlar	12.196.375	12.226.872	7.865.214	4.361.658	-
Diğer borçlar	1.491.082	1.491.082	656.141	834.941	-
Toplam yükümlülük	48.709.789	49.252.351	24.315.577	24.874.444	62.330

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit</u>			
		<u>çıkışlar toplamı (I+II)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Banka kredileri	12.979.656	13.055.514	13.055.514	-	-
Ticari borçlar	11.719.679	11.768.325	1.011.989	10.756.336	-
Diğer borçlar	1.235.962	1.235.962	645.477	590.485	-
Toplam yükümlülük	25.935.297	26.059.801	14.712.980	11.346.821	-

Piyasa riski

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

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

Kur riski yönetimi

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

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Chf
Ticari Alacak	279.283	147.855	-	
Parasal Finansal Varlıklar	15.619.762	7.385.337	683.198	-
Diğer	6.957.097	3.357.978	251.335	
DÖNEN VARLIKLAR	22.856.142	10.891.170	934.533	-
TOPLAM VARLIKLAR	22.856.142	10.891.170	934.533	-
Ticari Borçlar	9.552.564	4.574.459	373.135	
Finansal Yükümlülükler	34.674.329	18.356.890		
Diğer	-	-		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	44.226.893	22.931.349	373.135	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	44.226.893	22.931.349	373.135	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(21.370.751)	(12.040.179)	561.398	-
İhracat	4.215.876	-	-	
İthalat	54.437.876	26.806.889	4.138.740	-
31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Chf
Ticari Alacak	17.003	10.998	-	
Parasal Finansal Varlıklar	14.779.671	9.399.305	120.585	525
Diğer	4.907.177	2.630.953	409.802	
DÖNEN VARLIKLAR	19.703.851	12.041.256	530.387	525
TOPLAM VARLIKLAR	19.703.851	12.041.256	530.387	525
Ticari Borçlar	10.341.144	5.565.751	847.442	
Finansal Yükümlülükler	12.654.463	8.185.293		
Diğer	129.466	83.743		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	23.125.073	13.834.787	847.442	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	23.125.073	13.834.787	847.442	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(3.421.222)	(1.793.531)	(317.055)	525
İhracat	3.212.471	-	-	
İthalat	31.163.380	20.322.044	2.727.276	-

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riskine duyarlılık

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

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

31 Aralık 2011

	Kar / Zarar	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(12.040.179)	(12.040.179)
ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	<u>(1.819.416)</u>	<u>1.819.416</u>
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde Avro net varlık / (yükümlülük)	561.398	561.398
Avro'nun TL cinsinden net etkisi	<u>109.756</u>	<u>(109.756)</u>

31 Aralık 2010

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riskine duyarlılık

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, (4.000.000 USD) , (8.000.000 USD) tutarındaki vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve gelir tablosunda sınıflanan gerçekleşmemiş kar/zararı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ise, Şirket'in gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım/satım sözleşmesi bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi

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

Fiyat riski

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

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2011						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	43.425.744	-	-	-	43.425.744	3
Finansal Yatırımlar	-	-	1.035.785	-	-	4a
Ticari alacaklar	-	27.606.495	-	-	27.606.495	6a
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	35.022.332	35.022.332	5
Ticari borçlar	-	-	-	12.196.375	12.196.375	6b
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	1.412.522	1.412.522	14b
31 Aralık 2010						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	43.025.495	-	-	-	43.025.495	3
Ticari alacaklar	-	21.566.712	-	-	21.566.712	6a
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	12.979.656	12.979.656	5
Ticari borçlar	-	-	-	11.719.679	11.719.679	6b
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	1.354.747	1.354.747	14b

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kote edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.
- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlandırma modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.
- Türev araçların gerçeğe uygun değeri, kote edilmiş fiyatları kullanılmak suretiyle hesaplanır. Opsiyon içeren türev araçlar için opsiyon fiyatlandırma modeli kullanılır.

Şirket, gerçeğe uygun değeri ile göstermekte olduğu finansal varlığın etkin piyasalarda kote olmasından ötürü hiyerarşi düzeyinin Seviye 1 olduğunu düşünmektedir.

Türev finansal araçlar

Döviz türev işlemleri

Şirket, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 itibarıyla ise döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli opsiyon sözleşmelerinin tarafı durumundadır. Şirket 31 Aralık 2010 itibarıyla ise herhangi bir döviz türev sözleşmesinin tarafı değildir. Satın alınan türev araçlar esas olarak Şirket'in faaliyette bulunduğu döviz cinslerindedir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	7.552.000	7.552.000	-	-
Kısa vadeli	7.552.000	7.552.000	-	-

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.