

**MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET
A.Ş.**

01 OCAK-31 ARALIK 2011 HESAP
DÖNEMİNE AİT
SERİ: XI, NO:29 – KONSOLİDE
OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR ve
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**Merko Gıda San. ve Tic .A. Ş.
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide olmayan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide olmayan kapsamlı gelir tablosunu (Not 1), özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili 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 yansıtmayı 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 yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden 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, işletmenin 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, Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Finansal Tablo kullanıcılarının dikkatine sunulan hususlar

Yukarıda belirttiğimiz görüşü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususları finansal tablo kullanıcılarının dikkatine sunmak isteriz:

İlişikteki mali tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki mali tablolarda, ödenmiş sermayesi 27,1 milyon TL olan Şirket'in, geçmiş yıllar ve cari dönem zararları ile değer artış fonlarının net etkisinden dolayı, özsermayesi 19 milyon TL'dir. Cari dönem zararının 5.5 milyon TL'lik kısmı gerçekleşmemiş kredi kur farkı zararlarından kaynaklanmıştır. Bu göstergeler nedeniyle, Şirket'in sürekliliği ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi, Şirket'in faaliyetlerini karlı olarak sürdürmesi ile mümkündür. İlişikteki mali tablolar, bu ekonomik sorunlar neticesinde gerekli olabilecek herhangi bir düzeltmeyi içermemektedir.

Not 8 de detaylı bir şekilde anlatıldığı gibi Şirket yıl içerisinde, Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen Bank A.Ş ile yeni bir kredi anlaşması imzalamış ve The Royal Bank of Scotland ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankasına(TSKB) olan tüm kredi borçlarını ödemiş ve bu Bankalara 2005 yılında satmış olduğu fabrikalarını geri almıştır. 2011 yılında Şirket'in kredi borçları 18,6 milyon \$'dan 16 milyon \$'a inmiştir.

Not 16'da detaylı olarak anlatıldığı gibi Şirket, yukarıda bahis edilen fabrikalarını, SPK tarafından yetki verilen TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre hazırlanan değerlendirme raporlarına göre 1 Ekim, 2011 tarihi itibarıyla yeniden değerlemiştir. Yeniden değerlendirme sonucunda Şirket'in Maddi Duran Varlıklarının Değeri 14,2 milyon TL artmıştır. Söz konusu artış Özkaynaklarda Değer Artış Fonunda ve Diğer Kapsamlı Gelir de ertelenmiş vergi etkisi tutarı olan 1,5 million netleştirilerek yansıtılmıştır. Yapılan bu yeniden değerlendirme sonucu Şirket'in Özsermayesi 12,7 milyon TL artmıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.
(Member of JPA International)

Eray Yanbol
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 16 Mart 2012

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOLAR
SERİ: XI, NO:29
(Para Birimi- Türk Lirası (TL))

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
Cari / Dönen Varlıklar		27.083.092	24.295.067
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	989.304	639.291
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		7.242.720	6.104.754
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	76.055	147.908
- Diğer Ticari Alacaklar	10	7.166.665	5.956.846
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar		937.167	1.650.933
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	7.375	13.400
- Diğer Ticari Alacaklar	11	929.792	1.637.533
Stoklar	13	15.532.082	14.206.278
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar		2.381.819	1.693.811
- İlişkili Taraflar Dönen varlıklar	37	2.539	10.349
- Diğer Dönen Varlıklar	26	2.379.280	1.683.462
(Ara Toplam)		27.083.092	24.295.067
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		38.645.649	26.358.019
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	208.222	120.368
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	38.422.424	26.217.476
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	15.003	20.175
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		65.728.741	50.653.086

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren 12 aylık dönem itibarıyla hazırlanan mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOLAR
SERİ: XI, NO:29
(Para Birimi- Türk Lirası (TL))

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		33.790.732	40.832.770
Finansal Borçlar	8	18.585.001	28.903.234
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		12.072.602	4.406.269
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	-	490.826
- Diğer Ticari Borçlar	10	12.072.602	3.915.443
Diğer Borçlar		1.759.984	6.660.983
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	1.611.629	3.822.086
- Diğer Borçlar	11	148.355	2.838.897
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	803.590	472.298
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		569.555	389.986
- İlişkili Taraflar Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	37	2.026	9
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	567.529	389.977
(Ara toplam)		33.790.732	40.832.770
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.913.344	1.305.966
Finansal Borçlar	8	11.616.736	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.296.608	1.305.966
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Toplam Yükümlülükler		46.704.076	42.138.736
ÖZKAYNAKLAR		19.024.665	8.514.350
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	27	27.150.000	27.150.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	13.544.992	13.544.992
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		796.841	796.841
Değer Artış Fonları	27	35.889.447	23.232.148
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	256.040	256.040
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(56.465.671)	(55.643.827)
Net Dönem Karı/Zararı		(2.146.984)	(821.844)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		65.728.741	50.653.086

İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
SERİ: XI, NO:29
(Para Birimi- Türk Lirası (TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	58.064.404	66.635.246
Satışların Maliyeti (-)	28	(47.103.171)	(54.543.843)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		10.961.233	12.091.403
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		10.961.233	12.091.403
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(4.244.350)	(3.479.882)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(3.365.210)	(3.747.790)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	821.452	759.950
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.117.842)	(1.730.170)
FAALİYET KARI/ZARARI		3.055.283	3.893.511
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16		
Finansal Gelirler	32	3.289.074	664.908
Finansal Giderler (-)	33	(10.060.862)	(5.380.263)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(3.716.505)	(821.844)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		-	-
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	1.569.521	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(2.146.984)	(821.844)
DÖNEM KARI/ZARARI		(2.146.984)	(821.844)
Diğer kapsamlı gelir/gider			
--Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		14.226.820	-
--Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		(1.569.521)	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		12.657.299	-
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		(2.146.984)	(821.844)
Dönem Kapsamlı Gelir /Gider Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		12.657.299	-
Hisse Başına Kazanç	36	(0,079)	(0,030)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
SERİ: XI, NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN
(Para birimi-Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2010 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	23.232.148	256.040	(62.898.801)	7.254.974	9.336.194
Geçmiş yıllar Karları/(zararları)	-	-	-	-	-	7.254.974	(7.254.974)	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	-	-	-	(821.744)	(821.844)
31 Aralık 2010 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	23.232.148	256.040	(55.643.827)	(821.844)	8.514.350
01 Ocak 2011 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	23.232.148	256.040	(55.643.827)	(821.844)	8.514.350
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	-	(821.844)	821.844	-
Toplam kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	12.657.299	-	-	(2.146.984)	10.510.315
31 Aralık 2011 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	35.889.447	256.040	(56.465.671)	(2.146.984)	19.024.665

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
SERİ: XI, NO:29 – KONSOLİDE OLMAYAN
(Para birimi-Türk Lirası (TL))

		Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
NAKİT AKIM TABLOSU	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Net kar/(zarar)		(2.146.984)	(821.844)
Düzeltilmeler:			
Amortisman	18, 19	2.620.185	2.635.262
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payı	19	5.172	8.482
Ertelenmiş Vergi Geliri	35	(1.569.521)	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	13	(109.647)	133.580
Verilen şüpheli avans karşılığı	26	(103.941)	331.318
Şüpheli alacaklar karşılığı	10	(275.853)	(19.205)
İzin karşılığı	22	12.334	(50.961)
Faiz ve vade farkı (gelirleri) net	33	2.579.333	3.458.593
Kıdem tazminatı yükümlülüğü gideri	24	139.650	318.975
Borç karşılıkları	22	318.959	17.500
Finansal borçların ve varlıkların gerçekleşmemiş kur farkı		5.583.542	734.800
Gelir tahakkukları	26	(438.194)	300.178
Alacak,borç reeskont (gelirleri) / giderleri,net	10	8.925	12.068
Maddi duran varlık satış (gelirleri)/zararları	31	(88.763)	(44.014)
Finansal varlık satış gelir/(zararları)	31	48.531	574.880
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimlerden:			
önce işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri		6.583.728	7.589.612
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	10	(944.546)	1.821.818
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış	10,37	84.690	64.612
Diğer alacaklardaki artış/(azalış)	11	619.886	913.747
Diğer varlıklardaki (artış)/azalış	26	(153.683)	(937.731)
Stoklardaki (artış)/azalış	13	(1.216.157)	25.059.844
Ticari borçlardaki (azalış)/artış	10,37	8.161.578	(18.516.505)
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış	37	(2.701.031)	480.883
Alınan avanslardaki (artış)/azalış	11	(2.690.542)	(4.670.573)
Kıdem tazminatı ödemeleri	24	(149.009)	(121.981)
Diğer yükümlülükler (azalış)/artış	26	177.552	(319.260)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişleri		7.772.466	11.364.466
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Maddi duran varlık alımları	18	(607.071)	(876.300)
Maddi duran varlık satış hasılatı	18	97.521	279.789
Finansal Varlık Satış hasılatı	7	(48.531)	(574.880)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişleri		(558.081)	(1.171.391)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Finansal borçlardaki artış/(azalış)	8	(4.285.039)	(6.365.401)
Ödenen faizler	33	(2.579.333)	(3.458.593)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(6.864.372)	(9.823.994)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		350.013	369.081
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler bakiyesi		639.291	270.210
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler bakiyesi		989.304	639.291

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Şirketin unvanı ve kuruluşu

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Merko" veya "Şirket") 1982 yılında kurulmuştur. Şirket 13 Aralık 1982 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

b) Şirket'in ortaklık yapısı

Şirket SPK'nın 10.09.2001 tarihli izni ve 08.10.2008 tarihli ilanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 80.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 80.000.000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile 27.150.000 TL (31 Aralık 2010: 27.150.000 TL) tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.

Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar:

	Sermayede	31.12.2011	Sermayede	31.12.2010
	pay		pay	
AETNA SA	24.9%	6.772.872	24,9%	6.772.872
MERKO HOLDİNG A.Ş.	22.5%	6.098.107	22,5%	6.098.107
DİĞER ORTAKLAR	21.8%	5.916.665	21,8%	5.916.665
DİĞER (BORSADA İŞLEM GÖREN)	30.8%	8.362.356	30,8%	8.362.356
Toplam Sermaye	100 %	27.150.000	100 %	27.150.000

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 27.150.000 adet (31 Aralık 2010: 27.150.000 adet) hisseden mevcuttur.

c) Şirket'in faaliyet konusu

Şirket, derin dondurulmuş meyve ve sebze, domates salçası, küp domates, meyve ve sebze püresi üretimi ile iştiğal etmektedir.

d) Ortalama personel sayısı

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 170'dir. (31 Aralık 2010: 171)

e) Şirket'in adresi

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, adresi aşağıdaki gibidir:
Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Barbaros Bulvarı TEV- Dr. Orhan Birman İş Merkezi No:149 Kat 8 Beşiktaş-İstanbul.

NOT 2 –FİNANSAL MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını, Türk Ticaret Kanunu'na, vergi mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır.

Yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, 29 No'lu Tebliğ ile sermaye piyasalarının temelini oluşturan kamuyu aydınlatmanın en önemli unsurlarından biri olan finansal tablolara ilişkin olarak borsa şirketleri, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve bu işletmelerin bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıkları, 01.01.2008 tarihinden itibaren Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS uygulayacakları belirtilmiştir

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Bu sebepten ilişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların SPK'nın Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ne (SPMS) uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak hazırlanmıştır."

Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine ilişkin, 18.03.2005 tarih ve 152-7642 sayılı yazısı ile mevcut objektif kriterler dikkate alındığında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin kriterlerin büyük ölçüde ortadan kalktığı gerekçeleriyle 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar vermiştir.

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren 12 aylık dönem itibariyle hazırlanan mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, mali tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir.

İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarlar üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirketin normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısmında tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) 'dir.

• Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) değişiklikler

- UFRS 9 "Finansal Araçlar – Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır..
- UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları" 1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.
- UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması" 1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.
- UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları" 1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.
- UFRYK 19 "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi". 1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.

İlgili değişiklik ve yorumların Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarına önemli etkileri olmamıştır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

UFRS'lerdeki iyileştirmeler

Aşağıdaki iyileştirmelerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi beklenmemektedir.

- UFRS 3:Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri.
- UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi.
- UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri
- UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi
- UMS 27: UMS 27''Konsolide ve Solo Finansal Tablolar'' standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi
- UFRYK 13:Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri
- UMS 34 Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yoktur.

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

A. İlişkili taraflar

İlişkitedeki mali tablolar açısından Şirket'in ortakları, yönetim kurulu üyeleri ile tanımlandığı şekliyle tüm bu taraflarla doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ve/veya yönetim ilişkisi içinde olan gerçek ve tüzel kişiler ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

B. Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Şirket, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını müteakip, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

C. Finansal Varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulabilecek finansal araçlar ile Şirket'in gelecek oniki ay içinde elden çıkarmak amacıyla elde bulundurduğu bağlı ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler satılmaya hazır finansal varlıklar olarak dönen varlıklar içinde sınıflandırılmıştır.

Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

UMS 39 – Finansal Araçlar (“UMS 39”), 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değeri olmayan veya makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen hisse senetlerindeki yatırımlar haricindeki finansal varlıkların, ilk defa mali tablolara alınması sırasında tanımlanması koşuluyla, makul değerlerindeki değişimler gelir tablosuna yansıtılabilir.

D. Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 13).

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

E. Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

Maddi duran varlıklar Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2011 yılı Eylül ayında hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak yeniden değerlendirilmiştir. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir. Diğer maddi duran varlıklar tarihi maliyet bedelinden amortisman düşülmesi suretiyle gösterilir. Maliyet bedeli, doğrudan varlık ile ilişkilendirilebilen maliyetleri de içerir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış ertelenmiş vergisinden arındırılarak doğrudan öz kaynaklarda yeniden değerlendirme fonları altında muhasebeleştirilir.

Arsalar amortismanına tabi tutulmaz. Diğer maddi duran varlıklarda amortisman, ilgili varlıkların maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları tahmin edilen faydalı ömürler üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yer altı ve yerüstü düzenleri	25 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-30 yıl
Taşıt ve araç gereçleri	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	10 yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler her raporlama dönemi itibariyle gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir. Bazı maddi duran varlıkların faydalı ömürleri 2011 yılında revize edilmiştir.

Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden fazla ise, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Elden çıkan varlıklar üzerinden oluşan kar ve zararlar, tahsil edilen tutar ile ilgili varlıkların kayıtlı değerleri karşılaştırılarak bulunur.

Yeniden değerlendirilmiş varlıklar satıldığında, yeniden değerlendirme fonlarına dahil edilmiş ilgili tutarlar geçmiş yıllar karlarına aktarılır.

F. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarını ve özel maliyet bedellerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden kayda alınır ve faydalı ömürleri veya kiralama dönemleri olan 3-10 yıl boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Değer düşüklüğü olması durumunda, maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine getirilir.

G. Ticari borçlar

Ticari borçlar ertelenmiş finansman giderinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisi çok büyük değilse, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

H. Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri bir varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabildiği takdirde, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir.

I. Ertelenen vergiler

Ertelenen vergi, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların mali tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

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

J. Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

K. Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerindeki dönemde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

L. Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Faiz geliri:

Faiz geliri etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanan tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Kira geliri:

Kira gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Diğer Gelirler:

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

M. Hisse başına kazanç/(zarar)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(zarar), net karın/(zararın), yıl boyunca çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'deki şirketler, sermayelerini hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Temettü dağıtılmasının söz konusu olması durumunda hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalama adedi üzerinden değil, mevcut hisse senedi adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

N. Emisyon primi

Emisyon primi Şirket'in elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket'in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal enstrümanlar ve finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz oranı riski

Şirket, faize duyarlı varlık ve borçları sebebiyle faiz oranı riskine açıktır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranına duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ileriye dönük borçlanma ihtiyaçları, fonlama kabiliyeti yüksek kalitede borç veren kuruluşlardan yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yapılmaktadır.

Kredi riski

Finansal aktiflerin mülkiyeti karşı tarafın sözleşme şartlarını yerine getirememe riskini beraberinde getirir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Şirketin şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in kur riskine maruz kalan yabancı para pozisyonu Not 38' de sunulmuştur.

Finansal enstrümanların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum gerektirmektedir. Sonuç olarak sunulan tahminler, her zaman, şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olamayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal enstrümanların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil, makul değerleri güvenilir bir şekilde bulunamayan bazı finansal varlıkların, makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların makul değerinin, ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Banka kredileri ve diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Ticari borçların rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yılsonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerlere yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Finansal Kiralama

Tüm fayda ve risklerin üstlenildiği maddi duran varlıkların finansal kiralama yolu ile elde edilmesi Şirket tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirdikleri tarihte, kiralanan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur.

Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Finansal Borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. Finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda borç süresince muhasebeleştirilir (Not 8).

Karşılıklar

Şirket, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturur.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 22). Sene içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Temel raporlama biçimi - Endüstriyel bölümler

Şirket'in endüstriyel bölümleri aşağıdaki gibi tanımlanmıştır:

- 1) Salça ve domates ürünleri
- 2) Soğuk hava depolama

a) 1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Salça ve domates ürünleri	Soğuk Hava Depolama	Toplam
Satış gelirleri (net)	54.473.028	3.591.376	58.064.404
Satışların maliyeti	(44.590.572)	(2.512.599)	(47.103.171)
Brüt esas faaliyet karı	9.882.456	1.078.777	10.961.233
Faaliyet (giderleri)			(7.609.560)
Diğer faaliyet gelir/Giderleri, Net			(296.390)
Faaliyet karı			3.055.283

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Salça ve domates ürünleri	Soğuk Hava Depolama	Toplam
Satış gelirleri (net)	64.258.947	2.376.299	66.635.246
Satışların maliyeti	(52.321.810)	(2.222.033)	(54.543.843)
Brüt esas faaliyet karı	11.937.137	154.266	12.091.403
Faaliyet (giderleri)			(7.227.672)
Diğer faaliyet gelirleri			(970.220)
Faaliyet karı			3.893.511

b) Bölüm varlıkları

Bir bölümün esas faaliyetlerinde kullanılan ve doğrudan söz konusu bölümle ilişkilendirebilen veya makul bir şekilde söz konusu bölüme tahsis edilebilen varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanır.

Merko Gıda San. A.Ş.'nin satış ağı ve organizasyonel yapılanması doğrultusunda maddi duran varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle endüstriyel bölümlere ait bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Salça ve domates ürünleri	Soğuk hava depolama	Toplam
Maddi Duran Varlıklar,Net	28.071.917	10.350.507	38.422.424
Net Kayıtlı Değer	28.071.917	10.350.507	38.422.424

31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Salça ve domates ürünleri	Soğuk hava depolama	Toplam
Maddi duran varlıklar, net	21.606.218	17.528.009	39.134.227
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	(1.995.388)	(10.921.363)	(12.916.751)
Net Kayıtlı Değer	19.610.830	6.606.646	26.217.476

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

c) Amortisman gideri ve itfa payları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait endüstriyel bölüm varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa payları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011	31.12.2010
Salça ve domates ürünleri	(2.143.522)	(2.231.946)
Soğuk hava depolama	(409.789)	(310.416)
Merkez	(72.045)	(101.382)
Toplam	(2.625.356)	(2.643.744)

d) Yatırım harcamaları

	31.12.2011	31.12.2010
Salça ve domates ürünleri	199.371	752.580
Soğuk hava depolama	401.700	122.366
Merkez ofis yatırımları	6.000	1.354
Toplam	607.071	876.300

İkincil raporlama biçimi - Coğrafi bölümler

Şirket'in varlıklarının Türkiye'de bulunmasından ve yurt dışında faaliyeti olmamasından dolayı finansal bilgilerin coğrafi bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır.

NOT 6- NAKİT ve NAKİT BENZERİ DEĞERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	15.348	83.884
Bankalar- vadesiz mevduat	912.090	489.075
Bankalar- vadeli mevduat	61.866	66.332
Toplam	989.304	639.291

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle banka mevcudunun 61.866 TL (31 Aralık 2010- 58.337 TL) tutarlık kısmı Yapı Kredi Bankası, bloke edilmiştir

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların etkin faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
TL	6,75%	7,50%

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Eurobank Tekfen A.Ş (Eurobank)-Cari hesap Kredisi	7.555.600	-
Finansbank A.Ş (Finansbank)-Cari Hesap Kredisi	7.555.600	-
The Royal Bank of Scotland N.V Kredisi	-	27.159.414
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksit /Faiz(Eurobank)	1.735.091	-
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksit /Faiz (Finansbank)	1.735.091	-
Finansal Kiralama (Anapara, Faiz, BSMV)	-	1.768.279
TSKB Tahakkuk Eden Faizler	-	82.834
Finansal Kiralama (Faiz, BSMV) Kalan Ödemeler	-	(110.912)
Diğer Mali Borçlar	3.619	3.619
Toplam	18.585.001	28.903.234

Cari Hesap Kredisinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Cari Hesap Kredisi	USD	TL Bakiye
Eurobank	4.000.000	7.555.600
Finansbank	4.000.000	7.555.600
Toplam	8.000.000	15.111.200

Uzun vadeli Kredilerin 12 ay içinde ödenecek Taksit /Faiz tutarları aşağıdaki gibidir:

	Anapara Ödemesi USD	TL Bakiye
Eurobank	900.000	1.700.010
Eurobank Faiz	18.572	35.081
Toplam	918.572	1.735.091

	Anapara Ödemesi USD	TL Bakiye
Finansbank	900.000	1.700.010
Finansbank Faiz	18.572	35.081
Toplam	918.572	1.735.091

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

b) Uzun Vadeli Krediler

Uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Eurobank Tekfen A.Ş	5.808.368	-
Finansbank A.Ş	5.808.368	-
Toplam	11.616.736	-

Eurobank kredisinin geri ödeme planı detayı aşağıdaki gibidir:

Eurobank	Anapara Ödemesi USD	Kredi Bakiyesi USD
2013 Yılı	900.000	2.175.000
2014 Yılı	900.000	1.275.000
2015 Yılı	900.000	375.000
2016 Yılı	375.000	-
31 Aralık 2011 Eurobank Toplam Kredi USD	3.075.000	
31 Aralık 2011 Eurobank Toplam Kredi TL	5.808.368	

Finansbank kredisinin geri ödeme planı detayı aşağıdaki gibidir:

Finansbank A.Ş	Anapara Ödemesi USD	Kredi Bakiyesi USD
2013 Yılı	900.000	2.175.000
2014 Yılı	900.000	1.275.000
2015 Yılı	900.000	375.000
2016 Yılı	375.000	-
31 Aralık 2011 Finansbank A.Ş Toplam Kredi USD	3.075.000	
31 Aralık 2011 Finansbank A.Ş Toplam Kredi TL	5.808.368	

Uzun vadeli krediler her bir bankaya aylık 75.000 USD taksitler ile ödenecektir.

c) Krediler hakkındaki genel bilgiler:

A)-Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş Kredileri:

Şirket, 28.03.2011 tarihinde Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş ile 18.500.000 USD tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. The Royal Bank of Scotland ile varılan mutabakat neticesinde Şirket, sağlanan bu kredinin 15.810.784 USD'lik kısmını The Royal Bank of Scotland'a olan 17.567.538 USD tutarındaki kredi borcunun tamamını %10 iskonto (1.756.754 USD) ile ödemek için kullanmıştır. Şirket, 2005 yılında, borçların yeniden yapılandırılması anlaşması gereği The Royal Bank of Scotland'a (eski adı ABN Amro Bank N.V.) olan borçlarının 23.018.000 USD'lik kısmının ödenmesi için ve bakiye kalan borcun teminatı mahiyetinde devredilmiş olan Bursa-Karacabey-Sultaniye ve Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik'te bulunan salça fabrikalarının mülkiyetini 11.05.2011 tarihi itibarıyla geri almıştır ve bu tesisleri TSKB'den geri alınan Yalova/Altınova'daki tesisleri ile birlikte alınan yeni kredi için Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş.'ye ipotek etmiştir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

i)Kredilerin Kullanımı:

Şirket, yukarıda belirtilen krediyi aşağıdaki şekilde kullanacaktır.

- Taahhüdün azami 9.000.000 USD'lik kısmı taksitli kredi ve
- Taahhüdün azami 9.500.000 USD'lik kısmı, cari hesap kredisi.

ii)Kredilerin faiz oranı ve ödemeleri

Yukarıda belirtilen kredilerin faiz oranı 1 aylık Libor+%7,75 olarak belirlenmiş olup, faizler, taksitli kredi tahtındaki Kredi kullanımları için aylık dönemlerle ve anapara ile birlikte ve Cari Hesap Kredisi tahtında Kredi kullanımları için ilki 30 Eylül 2011 olmak üzere üç aylık dönemler sonunda ödenecektir.

iii)Kredilerin vadesi

Kredilerin, vade tarihi kullanım tarihinden itibaren 5 takvim yılıdır.

Şirket, kendisine Taksitli Kredi Tahtında verilen krediyi aylık taksitler halinde ve cari hesap kredisini de her hal ve şartta ve Madde 5,1'de hüküm altında alınan açma-kapama hükmü müstesna, Vade Tarihinden sonra olmamak üzere Kredi Ofisi'nin talebi üzerine derhal ödeyecektir. Taksitli Kredi geri ödemeleri Taksitli Kredi'nin kullanıldığı tarihi takip eden ayın aynı gününde yapılacaktır. Bu günün tatil gününe gelmesi halinde, geri ödeme takip eden ilk İş Günü yapılacaktır. Cari hesap kredisi yıllık olarak temdit edilecektir.

iv)Teminatlar

Yukarıda Bankalar ile yapılan Garanti Anlaşmasına göre şirket, kredi ile ilgili olarak aşağıdaki teminatları vermiştir.

- Bursa-Karacabey-Sultaniye, Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik'te ve Yalova-Altınova'da bulunan fabrika tesislerini Bankalara toplam 27.750.000 USD bedel ile ipotek etmiştir.
- Şirket, Banka Hesaplarını mevcut ve gelecekteki ticari alacaklarını ve stoklarını sürekli olarak Bankaların üzerine temlik etmiştir.

v)Finansal taahhütler

Yukarıda yapılan anlaşmaya göre Şirket aşağıdaki Finansal taahhütler de bulunmuştur.

- Şirket'in Özsermayesi işbu Sözleşme süresi boyunca ve Sözleşme tahtındaki riskler tamamen itfa olununcaya dek hiçbir koşulda 6.000.000 (altı milyon) dolardan az olmayacaktır.
- İş bu sözleşme süresi boyunca ve Sözleşme tahtındaki riskler tamamen itfa olununcaya dek hiçbir koşulda Finansal Borç/ Şirket'in Özsermaye oranı 3'ten fazla olmayacaktır.

B)-The Royal Bank of Scotland N.V. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile yeniden yapılanan kredi borçları:

The Royal Bank of Scotland N.V. Kredileri:

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bu krediler için geçerli bilgiler aşağıdaki gibidir:

2005 yılında The Royal Bank of Scotland N.V. ile yapılan anlaşmaya göre Şirket'in borçlu olduğu bankalar olan JP Morgan Chase Bank, Citibank A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Oyakbank A.Ş., HSBC Bank A.Ş., ile West LB AG Londra şubesi ile 2005 yılı Eylül-Ekim aylarında tek tek imzalanan Temlik Sözleşmelerine göre Merko'nun bu bankalara olan borçları, The Royal Bank of Scotland N.V. tarafından üstlenilmiştir. Bu yeniden yapılandırma sözleşmelerine ilişkin olarak, Merko, Torbalı, Sultaniye ve Tepecik'te ki fabrika tesislerini The Royal Bank of Scotland N.V'ye 23.018.000 USD (30.857.930 TL)'ye satmış ve 30 Eylül 2008 tarihinde 6.556.000 USD' ye geri almayı taahhüt etmiştir. Yukarıda sözü edilen The Royal Bank of Scotland N.V. ile yapılan sözleşmelere istinaden, söz konusu varlıkların geri alım tarihinde oluşması beklenen makul değerinden oldukça düşük bir bedelle Şirket'e satın alma opsiyonu verilmesi, ilgili işlemlerin finansal borçlanma aracı olması ve

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

varlıkların kullanımının yaratacağı ilave değerlerin veya risklerin Şirket'e ait olması ve Şirket'in yıllık 1.000 TL gibi sembolik bir bedelle kiralayabilmesi nedenleriyle bu varlıklar, Şirket'in kayıtlarından çıkarılmamış ve varlıkların satış tarihindeki makul değeri olan satış fiyatından "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket, 3 Ekim 2008 tarihinde yukarıda belirtilen borçlarını ödeyememiş ve 9 Ocak 2009 tarihinde The Royal Bank of Scotland Bank N.V. ile yapılan anlaşma ile toplam 24.496.009 USD tutarındaki borçlarını yeniden yapılandırmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla The Royal Bank of Scotland N.V'den alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	USD
The Royal Bank of Scotland N.V Uzun vadeli kredi	17.940.009
2008 yılında yapılan ödemeler	(240.000)
2009 yılında yapılan ödemeler	(2.040.000)
2010 yılında yapılan ödemeler	(3.360.000)
Ödemeler toplamı	(5.640.000)
The Royal Bank of Scotland N.V. Alınan Kredi 31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye	12.300.009
Vadede varlık geri alım taahhüdü	5.267.529
31 Aralık 2010 The Royal Bank of Scotland N.V Toplam Kredi USD	17.567.538
31 Aralık 2010 The Royal Bank of Scotland N.V Toplam Kredi TL Karşılığı	27.159.414

Yapılan anlaşma ile The Royal Bank of Scotland N.V Şirket'e toplam borcun %10'na tekabül eden 1.756.754 USD tutarında bir iskonto yapmıştır.Şirket Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş'den almış olduğu kredi ile borç bakiyesi olan 15.810.784 USD'yi ödemiştir. 16 Mayıs 2011 tarihinde tüm borçların ödendiğine dair protokol imzalamıştır.

Faiz Oranları ve Faiz ödemeleri

Yapılan anlaşmaya göre The Royal Bank of Scotland N.V'den alınan kredinin yıllık faiz oranı %12,5 olup faizler her ayın son iş gününde ödenecektir.

Vadede geri alım taahhüdü ile ilgili kredinin yıllık faiz oranı %7 olup faizler her ayın son iş gününde ödenecektir.

Açılacak Akreditifler

Şirket'e akreditif limiti olarak 500.000 USD tanımlanmıştır.

Kira Sözleşmesi

The Royal Bank of Scotland N.V 2005 yılında imzalanan ilk anlaşmanın ekinde belirlenen "Kira Sözleşmesi" ile devraldığı tesisleri, Şirket'in işlerinin devamı için Şirket'e kiralamaktadır. Kira süresi kredi vadesinde sonlanmak üzere yıllık 1.000 TL olarak belirlenmektedir.

Teminat

Teminat olarak, Merko, banka hesaplarını mevcut ve gelecekteki ticari alacaklarını ve stoklarını sürekli olarak bankanın üzerine temlik etmektedir.

Finansal Koşullar

Anlaşmaya göre, konsolide toplam krediler konsolide faiz vergi ve amortisman öncesi kar'ın (EBİTDA) 3,5 katını geçemez.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

C)-Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş ile yeniden yapılan finansal kiralama borçları:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. den alınan kredi 2011/Mart bilanço döneminde ödenmiş olup, 05.05.2011 tarihinden itibaren Yalova/Altınova tesisi üzerindeki ipotek kaldırılmıştır.

Şirket, Yalova tesisi mülkiyetini 11.05.2011 tarihi itibarıyla geri almıştır ve bu tesisleri alınan yeni kredi için Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş'ye ipotek etmiştir.

Maddi duran varlıkların ilgili kredilerin vadelerinde geri alım taahhüdü veya geri kiralama yoluyla geri alımı:

Yukarıda sözü edilen The Royal Bank of Scotland N.V ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile olan sözleşmelere istinaden, söz konusu varlıkların geri alım taahhüdü veya geri kiralama ile alınması şartlarıyla, bankalara satışları şeklinde devredilmesi, ilgili işlemlerin finansal borçlanma araçları olması ve varlıkların kullanımının yaratacağı ilave değerlerin veya risklerin Şirket'e ait olması nedeniyle, bu varlıklar, Şirket'in kayıtlarından düşülmemiş, "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar, net

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Ticari Alacaklar	3.832.330	2.746.852
Alacak Senetleri ve Vadeli Çekler	3.375.057	3.240.842
Diğer Ticari Alacaklar	13.408	12.701
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.166.641	2.442.494
Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(2.166.641)	(2.442.494)
Eksi: Alacak Reeskontu	(54.130)	(43.549)
Toplam	7.166.665	5.956.846

Şirket ticari alacaklarını kredi almış olduğu bankalara (Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş.) temlik etmiştir (Not 6).

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem başı	2.442.494	2.461.699
Şüpheli alacakların tahsili	188.068	-
Ticari alacaklara ayrılan karşılık iptali	(463.921)	(19.205)
Toplam	2.166.641	2.442.494

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo için bkz. Not:38

Uzun Vadeli

Yoktur.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Ticari Borçlar- net

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Satıcılar	11.205.270	3.388.988
Borç Senetleri	889.896	544.600
Eksi: Reeskont	(22.564)	(18.145)
Toplam	12.072.602	3.915.443

Uzun vadeli

Yoktur.

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Personelden Alacaklar	76.644	77.390
Diğer Çeşitli Alacaklar	404.022	667.012
Diğer Şüpheli Çeşitli Alacaklar Karşılığı	(66.509)	(66.509)
Gelecek aylarda indirilecek KDV	434.729	899.333
Verilen Depozito ve teminatlar	80.906	60.307
Toplam	929.792	1.637.533

Diğer Alacaklar

Uzun vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve teminatlar	208.222	120.368
Toplam	208.222	120.368

Diğer Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Alınan Sipariş Avansları	148.355	2.838.897
Toplam	148.355	2.838.897

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 12 –FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

NOT 13 – STOKLAR

	31.12.2011	31.12.2010
İlk Madde ve Malzeme	1.753.652	1.022.395
İlk Madde Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	(117.295)	(181.478)
Mamuller	13.519.223	12.841.483
Mamul Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	(1.180)	(46.643)
Ticari Mallar	106.050	270.493
Diğer Stoklar (Yedek Parçalar)	271.632	300.028
Toplam	15.532.082	14.206.278

Şirket'in stok mevcutları Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş. (2010 - The Royal Bank of Scotland N.V.) ile olan kredi sözleşmesine göre sürekli olarak bankaya temlikli bulunmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem başı	(228.121)	(94.541)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	(133.580)
Stok değer düşüklüğü karşılığının iptali, net	109.646	-
Toplam	(118.475)	(228.121)

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 15 –DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

NOT 17- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 18- MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 maddi duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	31.12.2011 Kapanış
<u>Malivet veya Değerleme</u>						
Arsalar, Yer altı ve Yer üstü Düzenleri ve Binalar	35.272.305	528.736	-	(25.685.404)	11.995.319	22.110.956
Tesis Makine ve Cihazlar	52.826.691	26.216	(215.375)	(38.313.612)	1.579.984	15.903.904
Taşıtlar	407.062	-	-	-	-	407.062
Demirbaşlar	3.864.889	22.119	(19.143)	(3.267.651)	651.517	1.251.731
Diğer Maddi Duran Varlıklar	19.471	-	-	-	-	19.471
Verilen Avans	4.000	-	(4.000)	-	-	-
Yapılmakta olan Yatırımlar		30.000				30.000
Toplam	92.394.418	607.071	(238.518)	(67.266.667)	14.226.820	39.723.124
<u>Birikmiş amortisman</u>						
Arsalar, Yer altı ve Yer üstü Düzenleri ve Binalar	(12.472.098)	(407.701)	-	12.768.653	-	(111.146)
Tesis Makine ve Cihazlar	(37.008.489)	(2.049.549)	210.617	38.313.612	-	(533.809)
Taşıtlar	(272.642)	(47.213)	-	-	-	(319.855)
Demirbaşlar	(3.489.125)	(115.094)	19.143	3.267.651	-	(317.425)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(17.837)	(628)	-	-	-	(18.465)
Toplam	(53.260.191)	(2.620.185)	229.760	54.349.916		(1.300.700)
Toplam	39.134.227					
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü	(12.916.751)			12.916.751		-
Net Kayıtlı Değer	26.217.476			-		38.422.424

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Fabrikaların mülkiyetlerinin geri alımı ve verilen ipotekler:

Not 8’de detaylı olarak anlatıldığı gibi Şirket, 28.03.2011 tarihinde Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş ile 18.500.000 USD tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. The Royal Bank of Scotland ile varılan mutabakat neticesinde Şirket, sağlanan bu kredinin 15.810.784 USD’lık kısmını The Royal Bank of Scotland’a olan kredi borcunu ödemek için kullanmıştır. Şirket, 2005 yılında, borçların yeniden yapılandırılması anlaşması gereği The Royal Bank of Scotland’a teminat mahiyetinde devredilmiş olan Bursa-Karacabey-Sultaniye ve Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik’te bulunan salça fabrikalarının mülkiyetini 11.05.2011 tarihi itibarıyla geri almıştır ve bu tesisleri TSKB’den geri alınan Yalova/Altınova’daki tesisleri ile birlikte alınan yeni kredi için Finansbank A.Ş ve Eurobank Tekfen A.Ş’ye ipotek etmiştir.

Yeniden değerlendirme:

Şirket’in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları , tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2011 yılı Eylül ayında hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak 1-Ekim – 2011 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Değerlemeler piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. Ertelemiş gelir vergisi etkisinden arındırıldıktan sonra kalan net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip Özkaynaklar içinde değer artış fonları hesabında yansıtılmıştır.

Yeniden değerlendirilen Maddi Duran Varlıklar maliyet esasın göre izlenseydi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibi olacaktı:

	31.12.2011	31.12.2010
Arsalar, Yer altı ve Yer üstü Düzenleri ve Binalar	7.709.523	8.001.286
Tesis Makine ve Cihazlar	3.495.994	4.001.412
Demirbaşlar	311.849	389.546

Transferler:

Transferler yeniden değerlendirme tarihi olan 1-Eylül-2011 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilen maddi duran varlıklara ait birikmiş amortismanların ve değer düşüklüğü karşılığının maddi duran varlıkların maliyet tutarı ile netleştirilen tutarlarıdır. Bu yöntem ile varlıkların net tutarları yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

Tahminlerdeki değişiklikler:

Şirket Yeniden Değerleme tutarlarını da göz önünde bulundurarak fabrikalarının faaliyet verimliliğini gözden geçirmiş ve bu çalışma bazı tesis , makina ve cihazların beklenen kullanım ömrü ile ilgili değişiklik yapılması gerekliliği ile sonuçlanmıştır. Bu değişiklik net defter değeri sıfır olan bazı makinelerin yeniden değerlendirme raporuna göre yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan değerlerinin, bu makinelerin yeniden tahmin edilen kalan faydalı ömürlerinde amortisman tabii tutulması ve daha önceden faydalı ömrü 2015 ve 2017 biteceği tahmin edilen Salça Hatları ile faydalı ömrü 2032’de biteceği tahmin edilen Küp Domates Hattının faydalı ömürlerinin revize edilerek 2022’de biteceğinin tahmin edilmesi ile ilgilidir. Bu değerimin amortisman giderine etkisi aşağıda sunulmuştur.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 sonrası
Amortisman Giderindeki (Azalış) / Artış (1.000 TL)	(2.398)	(124)	(185)	(163)	185	37	441	710	709	824	873	(85)	(824)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Ertelenmiş vergi ve değer artış fonuna aktarılan tutarın hesaplanması:

Yeniden değerlemenin ertelenmiş vergi etkisi aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	Değer artışları	Vergi Oranı	Ertelenmiş Vergi
Arazi değer artışları	8.505.622	5%	425.281
Diğer Değerleme artışları	5.721.198	20%	1.144.240
	14.226.820		1.569.521

Hesaplama yapılırken vergi oranı %20 (kurumlar vergisi oranı) olarak kullanılmıştır. Arsalarla ilişkin oluşan geçici fark ancak arsalar satıldığı zaman ortadan kalkar. Yürürlükteki vergi kanunları çerçevesinde şirketlerin arsa satışından kaynaklanan karlarının %75'ini Özkaynaklar altında sınıflandırarak vergiden muaf bırakma hakları olduğu dikkate alındığında geriye kalan %25'lik kısım %20 vergiye tabi olacaktır ki bu da toplam kar üzerinden %5 etkin vergi oranına tekabül eder. Dolayısıyla arsaya ilişkin geçici fark üzerinden ertelenmiş vergi hesabı %5 ile yapılmıştır. Bu fark öz kaynakların altında MDV değer artış fonu olarak yansıtıldığı için bu farka ilişkin ertelenmiş vergi etkisi de gelir tablosunda değil, öz kaynakların altında muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden değerlendirme fonuna aktarılan tutarın hesaplanması ile ilgili detay aşağıdaki şekildedir:

	Yeniden Değerleme
Arsalar, Yer altı ve Yer üstü Düzenleri ve Binalar	11.995.319
Tesis Makine ve Cihazlar	1.579.984
Demirbaşlar	651.517
Yeniden Değerleme Toplamı	14.226.820
Ertelenmiş Vergi	(1.569.521)
Değer Artış Fonundaki Değişim	12.657.299
Değer Artış Fonu 2010 bakiyesi	23.232.148
31 Aralık 2011 Değer Artış Fonu Toplamı	35.889.447

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2010 maddi duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010			31.12.2010
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış
<u>Maliyet</u>				
Arazi ve Arsalar	79.281	-	-	79.281
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	5.514.037	-	-	5.514.037
Binalar	29.551.535	127.453	-	29.678.988
Tesis Makine ve Cihazlar	52.496.611	683.336	(353.257)	52.826.690
Taşıtlar	431.298	-	(24.236)	407.062
Demirbaşlar	4.613.165	61.511	(809.787)	3.864.889
Diğer Maddi Duran Varlıklar	71.021	-	(51.550)	19.471
Verilen avanslar	-	4.000	-	4.000
Toplam	92.756.948	876.300	(1.238.830)	92.394.418
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	(1.805.258)	(106.363)	-	(1.911.621)
Binalar	(10.285.009)	(275.468)	-	(10.560.477)
Tesis makine ve Cihazlar	(35.271.328)	(2.087.404)	350.243	(37.008.489)
Taşıtlar	(232.554)	(64.974)	24.886	(272.642)
Demirbaşlar	(4.188.617)	(99.976)	799.468	(3.489.125)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(68.256)	(1.077)	51.496	(17.837)
	(51.851.022)	(2.635.262)	1.226.093	(53.260.191)
Toplam	40.905.926	(1.758.962)	(12.737)	39.134.227
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	(12.916.751)	-	-	(12.916.751)
Net Kayıtlı Değer	27.989.175			26.217.476

NOT 19- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 maddi olmayan duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2011			31.12.2011
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış
<u>Maliyet</u>				
Haklar	306.541	-	-	306.541
Özel Maliyet bedelleri	27.960	-	-	27.960
Toplam	334.501	-	-	334.501
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Maddi olmayan duran varlıklar	(314.326)	(5.172)	-	(319.498)
Toplam	(314.326)	(5.172)	-	(319.498)
Net Kayıtlı Değer	20.175			15.003

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2010 maddi olmayan duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010			31.12.2010
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış
<u>Maliyet</u>				
Haklar	539.480	-	(232.939)	306.541
Özel Maliyet bedelleri	27.960	-	-	27.960
Toplam	567.440	-	(232.939)	334.501
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Maddi olmayan duran varlıklar	(315.742)	(8.482)	9.898	(314.326)
Toplam	(315.742)	(8.482)	9.898	(314.326)
Net Kayıtlı Değer	251.698			20.175

NOT 20- ŞEREFİYE

Yoktur.

NOT 21- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI

Merko 15 Mayıs 2004 tarihli 25436 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi” yardımlarına ilişkin Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu tebliğine istinaden ihracat iadesinden faydalanmaktadır. Bu kapsamda Merko’nun 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi 31 Mayıs 2012 ve 28 Şubat 2013 olan 2 adet “Dahilde İşleme İzin Belgesi” vardır. Mali tablolarda bu teşvik ile ilgili olarak 673.190 TL (Aralık 2010: 234.996 TL) alacak tahakkuk ettirilmiş ve gelir tahakkuklarına kaydedilmiştir (Not 26).

NOT 22- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	31.12.2011	31.12.2010
İzin karşılığı	334.632	322.298
Gider karşılıkları	467.416	150.000
Fabrika Gider tahakkukları	1.542	-
Toplam	803.590	472.298

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirketin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilen TRİ 'ler	31.12.2011	31.12.2010
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	75.217.560	20.444.615
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ 'lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ 'lerin Toplam Tutarı	-	-
i)Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ 'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii)B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii)C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	75.217.560	20.444.615

Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Maddi Duran Varlıklar üzerindeki ipotek değeri (27.750.000 USD)	52.416.975	-
Temlik Edilen Ticari Alacaklar	7.166.665	6.128.503
Temlik Edilen Stoklar	15.532.081	14.206.278
Teminat Mektupları	101.839	109.834
Toplam	75.217.560	20.444.615

Şirketin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle verilen teminatları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2011	31.12.2010
Haydarpaşa Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar	1.578	1.578
Halkalı Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar	1.161	1.161
Erenköy Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar	3.272	3.273
TEDAŞ-Bursa'ya Verilen Teminatlar	360	360
TEDAŞ-Yalova'ya Verilen Teminatlar	44.614	52.608
Bursa Ticaret Borsası'na Verilen Teminatlar	46.000	46.000
Şişli 1.Asliye Hukuk	1.164	1.164
Şişli 3.Asliye Hukuk	3.042	3.042
Şişli 5.Asliye Hukuk	648	648
Toplam	101.839	109.834

Merko'nun, 15 Eylül 2005 tarihi itibariyle yapılan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanmış olduğu kredileri The Royal Bank of Scotland N.V.'ye temlik anlaşmasında belirtildiği üzere toplamı 78.854 TL teminat mektupları (Not

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

8) için Merko borçlu olmaya devam edecek, herhangi bir tazmin, devre komisyon tahsilatında temerrüt olması halinde, Türkiye İş Bankası A.Ş. ödeme tarihlerinde geçerli TL faizin iki katı üzerinden faiz yürütecektir. Türkiye İş Bankası A.Ş. söz konusu gayri nakit yükümlülükler için temellük alan bankanın vereceği garanti ve ödemenin 200.000 TL'yi geçmeyeceğini kabul ve beyan etmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla satıcılara, müşterilerden alınıp ciro edilen çek yoktur. (2010: 92.585 TL).

Hukuk Davaları

Aşağıda hukuk davaları ile ilgili avukatlardan gelen cevaplar özetlenmektedir:

Merko'nun geçmiş yıllarda devraldığı Sultanköy Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Merko'dan önceki eski ortakları olan Demko Demirci Konservcılık ve Enver Demirci tarafından Muflis Marmara Bankası A.Ş.'den kullanılan anapara alacağı 4.741 TL için Merko aleyhine dava açılmıştır. Bilirkişi raporları aleyhte sonuçlanmıştır. Merko, dosya ve raporun bekletici mesele yapılmasını talep etmiştir. Mahkeme talebi kabul ederek dosya ve raporun beklenmesine karar vermiştir. Rapor tarihinde dava halen devam etmektedir. Merko, Sultanköy Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devrinde adı geçen eski ortakları ile yapmış olduğu protokole, iflas eden Marmara Bankası A.Ş.'nin krediyi tahsil etmesi halinde, bu alacak ile ilgili yükümlülüğün Demko Demirci Konservcılık ve Enver Demirci 'ye ait olacağı belirtilmektedir. Defterlerde tamamına karşılık ayrılmıştır.

2007 , 2008 ,2009, 2010 ve 2011 yıllarında müstahsiller taahhütlerini yerine getirmedeğinden Merko dava açmıştır .

2008, 2009, 2010 ve 2011 yıllarında şirket aleyhine 50.747 TL Kıdem tazminatı davası açmıştır. Bu tutarın tamamına karşılık ayrılmış ve gider karşılıklarına dahil edilmiştir.

NOT 23- TAAHHÜTLER

Merko'nun 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi Temmuz 2012 ve Mart 2013 olan iki adet Dahilde İşleme İzin Belgeleri kapsamında 24.838.313 USD tutarda ihracat taahhüdü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 rapor tarihimize kadar gerçekleşen ihracat tutarı 11.355.305 USD'dir. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi Ağustos 2011 olan iki adet Dahilde İşleme İzin belgeleri kapsamında 41.067.490 USD tutarda ihracat taahhüdü bulunmaktadır.Gerçekleşen ihracat tutarı 22.228.042 USD'dir.)

NOT 24- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR-(Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Uzun vadeli borç karşılıkları, kıdem tazminatı yükümlülüğünden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem içinde kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem başı	1.305.966	1.108.973
Ödemeler	(149.009)	(121.981)
Dönem içindeki artış	139.651	318.974
Toplam	1.296.608	1.305.966

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 itibarıyla; 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Söz konusu karşılık, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

Maaş Artış Oranı	%5,10
Faiz oranı	%10

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarı (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

NOT 26 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Avanslar	1.506.556	1.405.922
Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı	(227.377)	(331.318)
Gelecek Aylara Ait Giderler	384.619	323.659
Gelir Tahakkukları	673.190	234.996
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	6.297	870
İş Avansları	21.743	9.311
Diğer Dönen Varlıklar	14.252	40.022
Toplam	2.379.280	1.683.462

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.12.2011	31.12.2010
Ödenecek vergi ve fonlar	133.492	67.360
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	68.490	62.923
Diğer KDV(ihracat KDV)	1.719	5.314
Personele Borçlar	362.374	252.598
Diğer Çeşitli Borçlar	1.454	1.782
Toplam	567.529	389.977

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

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

	Sermayede Pay	31.12.2011	Sermayede Pay	31.12.2010
AETNA SA	24,9%	6.772.872	24,9%	6.772.872
MERKO HOLDİNG A.Ş.	22,5%	6.098.107	22,5%	6.098.107
DİĞER ORTAKLAR	21,8%	5.916.665	21,8%	5.916.665
DİĞER (BORSADA İŞLEM GÖREN)	30,8%	8.362.356	30,8%	8.362.356
Toplam Sermaye	100,0 %	27.150.000	100,0 %	27.150.000

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 27.150.000 adet (31 Aralık 2010: 27.150.000 adet) hisseden mevcuttur.

SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli mali tablolarda yer alan özsermaye kalemlerine göre bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını veya zarar mahsubunda baz alınacak özsermaye tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011			31.12.2010		
	Tarihi Değerler	Endekslenmiş Değerler	Enflasyon Düzeltilme Farkı	Tarihi Değerler	Endekslenmiş Değerler	Enflasyon Düzeltilme Farkı
Sermaye	27.150.000	40.694.992	13.544.992	27.150.000	40.694.992	13.544.992
Emisyon Primi	796.841	4.555.749	3.758.908	796.841	4.555.749	3.758.908
Yasal Yedekler	256.040	3.158.333	2.902.293	256.040	3.158.333	2.902.293
Toplam	28.202.881	48.409.074	20.206.193	28.202.881	48.409.074	20.206.193

KAR YEDEKLERİ

	31.12.2011	31.12.2010
Yasal yedekler – tarihi değerler	256.040	256.040
Toplam	256.040	256.040

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarihli kararı gereğince faaliyetlerden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (2010-%20) olarak uygulanacaktır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sinin geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

YENİDEN DEĞERLEME FONU

Maddi duran Varlıkların Yeniden değerlendirilmesi ile oluşan yeniden değerlendirme fonu ile ilgili detaylı bilgi Not: 18'de verilmiştir.

GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI)

	31.12.2011
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(63.126.871)
Hisse Senedi İhraç Primleri Enflasyon Düzeltme Farkı	3.758.908
Kar Yedekleri Enflasyon Düzeltme Farkı	2.902.292
Toplam	(56.465.671)

NOT 28 – SATIŞLAR ve SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satış ve Satışların Maliyeti

	31.12.2011	31.12.2010
Yurtiçi Satışlar	14.804.921	32.945.585
Yurtdışı Satışlar	39.985.862	31.689.286
Satış İadeleri ve indirimleri	(317.755)	(375.924)
Satış Gelirleri, net	54.473.028	64.258.947
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	3.591.376	2.376.299
Toplam esas faaliyet gelirleri	58.064.404	66.635.246
İlk madde malzeme giderleri	(21.752.901)	(16.991.584)
Personel giderleri	(2.140.056)	(1.947.530)
Genel üretim giderleri	(4.305.373)	(3.552.774)
Amortisman giderleri	(1.084.468)	(1.089.558)
Mamul stoklarındaki değişim	677.050	(25.399.447)
Satılan mamul maliyeti	(28.605.748)	(48.980.893)
Satılan ticari mal maliyeti	(15.984.823)	(3.340.917)
Personel giderleri	(910.579)	(852.934)
Genel üretim giderleri	(1.192.232)	(1.058.683)
Amortisman giderleri	(409.789)	(310.416)
Satılan hizmet maliyeti	(2.512.600)	(2.222.033)
Satışların maliyeti	(47.103.171)	(54.543.843)
Brüt esas faaliyet kar/(zarar)	10.961.233	12.091.403

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	31.12.2011	31.12.2010
Soğuk Hava Kira Gelirleri	3.591.376	2.376.299
Toplam	3.591.376	2.376.299

a) Üretim ve Satış Miktarları

Kg cinsinden	Üretim	Üretim	Satış	Satış
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Domates Salça	11.399.233	12.083.886	10.633.118	26.353.058
Biber Salça	-	-	-	-
Salça Toplam	11.399.233	12.083.886	10.633.118	26.353.058
Küp Domates	6.799.021	7.726.006	8.896.552	8.781.809
Dondurulmuş Sebze	-	-	100.785	725.647
Dondurulmuş Meyve	-	-	-	19.360
Dondurulmuş Toplam	-	-	100.785	745.007
Diğer	-	-	-	-
Üretimden Satışlar	18.198.254	19.809.892	19.630.455	35.879.874
Salça	-	-	8.136.163	252.214
Küp Domates	-	-	908.760	134.424
Dondurulmuş Sebze Meyve	-	-	5.200	-
Diğer	-	-	-	-
Ticari Satışlar	-	-	9.050.123	386.638
GENEL TOPLAM	18.198.254	19.809.892	28.680.578	36.266.512

* 2011 Domates Salçası Üretimi 28/30 Eşdeğeri Miktarı : 12.438.622 kg.

2010 Domates Salçası Üretimi 28/30 Eşdeğeri Miktarı : 12.545.305 kg. (3.204.607 kg. Fason Üretim dahil)

NOT 29 – PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31.12.2011	31.12.2010
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(4.244.350)	(3.479.882)
Genel Yönetim Giderleri	(3.365.210)	(3.747.790)
Toplam	(7.609.560)	(7.227.672)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 30- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	31.12.2011	31.12.2010
<u>Yurt içi pazarlama satış ve dağıtım giderleri</u>	(21.150)	(22.352)
Nakliye giderleri	(11.486)	(13.336)
Diğer	(9.664)	(9.016)
<u>Yurt dışı pazarlama satış ve dağıtım giderleri</u>	(3.726.482)	(3.043.971)
Nakliye giderleri	(3.153.778)	(2.096.644)
İhracat Giderleri	(244.051)	(289.017)
Komisyona Giderleri	(277.355)	(595.221)
Numune Giderleri	(22.953)	(19.361)
Sergi,Fuar ve Reklam Giderleri	(19.348)	(19.950)
Diğer Yurtdışı Satış Giderleri	(1.522)	(9.965)
Diğer	(7.475)	(13.813)
<u>Stoktan kullanımlar yurtdışı</u>	(65.167)	(66.966)
<u>Satış Personel Giderleri</u>	(431.551)	(346.593)
	-	-
Toplam	(4.244.350)	(3.479.882)

Genel Yönetim Giderleri

	31.12.2011	31.12.2010
Personel giderleri	(1.744.436)	(1.722.568)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	-	(133.580)
Şüpheli alacak karşılığı	-	(444.953)
Şüpheli verilen sipariş avans karşılığı iptali	103.941	-
Dava karşılıkları	(25.747)	(17.500)
Dava giderleri	(12.493)	(25.806)
SPK ve IMKB muamele giderleri	(16.005)	(15.531)
Seminer giderleri	-	(955)
Burs giderleri	(2.800)	(2.000)
Sigorta giderleri	(3.720)	(3.407)
Demirbaş onarım giderleri	(3.210)	(3.172)
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	(72.974)	(93.219)
İzin karşılığının ayrılması	(12.334)	50.961
Yeniden yapılandırma giderleri	(7.152)	(35.701)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(185.758)	(55.354)
Genel kurul giderleri	(12.339)	(9.455)
Kiralar	(118.800)	(109.725)
Apartman giderleri	(61.446)	(55.087)
Taşıtlar giderleri	(125.926)	(105.372)
Taşıtlar kira giderleri	(110.142)	(91.990)
Bilgi işlem giderleri	(108.222)	(102.753)
Seyahat giderleri	(194.867)	(167.878)
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri	(405.135)	(324.387)
Misafir ağırlama giderleri	(25.575)	(18.298)
Amortisman ve itfa giderleri	(72.045)	(101.382)
Haberleşme giderleri	(49.631)	(56.815)
Kırtasiye ve aidat giderleri	(21.073)	(58.829)
Vergi, resim, harç ve damga pulu giderleri	(38.487)	(27.818)
Diğer	(38.834)	(15.216)
	-	-
Toplam	(3.365.210)	(3.747.790)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 31- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR /GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler

	31.12.2011	31.12.2010
Şüpheli alacak karşılığının iptali tahsili	259.874	117.076
Stok değer düşüklüğü karşılığının iptali	109.647	-
Sabit kıymet satış karı	88.763	44.014
Diğer olağanüstü gelirler	11.388	65.740
Diğer faaliyetlerde gelirler ve karlar	351.780	470.280
Müstahsil hesap gelirleri	-	41.857
Sigorta hasar tazminatı	-	20.983
Toplam	821.452	759.950

Diğer faaliyetlerden giderler

	31.12.2011	31.12.2010
Çalışmayan kısım amortisman giderleri	(1.059.586)	(1.141.738)
Diğer gider ve zararlar	(9.725)	(1.676)
Sabit kıymet satış zararları	(161)	(11.876)
Diğer Olağandışı gider ve zararlar	(48.370)	(574.880)
Toplam	(1.117.842)	(1.730.170)

NOT 32- FİNANSAL GELİRLER

	31.12.2011	31.12.2010
RBS Kredi İskonto Geliri	2.721.914	-
Faiz Gelirleri	45.621	5.653
Reeskont Faiz Gelirleri	66.750	115.504
Kambiyo Gelirleri	454.789	543.751
Toplam	3.289.074	664.908

NOT 33- FİNANSAL GİDERLER

	31.12.2011	31.12.2010
Reeskont Faiz Giderleri	(77.124)	(126.123)
Kambiyo Zararları	(924.630)	(714.032)
Krediler kur farkı	(5.583.542)	(734.800)
Faiz giderleri	(2.624.954)	(3.464.246)
Diğer finansman giderleri	(94.840)	(341.062)
Yeniden Yapılandırma gideri	(755.772)	-
Toplam	(10.060.862)	(5.380.263)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 34- SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR ve DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

NOT 35- VERGİ VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler dahil)

Şirket'in geçmiş yıl zararlarından dolayı cari dönem vergi yükümlülüğü yoktur.

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2010 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmamış, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirime tabi zarar olarak kabul edilmemiştir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınmaktadır.

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

Ertelenmiş Vergi

İndirilebilecek geçici farkın kullanılabilmesi için vergiye tabi karların tümünün yakın dönemde gerçekleşme ihtimalinin az olması sebebi ile ertelenmiş net vergi varlığı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

	Toplam	Ertelenen Vergi
	Geçici Farklar	varlığı / (yükümlülüğü)
	31.12.2011	31.12.2011
İzin karşılığı	334.632	66.926
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.296.608	259.322
Stoklar	269.344	53.869
Şüpheli alacak karşılığı	369.418	73.884
Vergi matrahından indirilebilecek birikmiş zararlar	9.857.993	1.971.599
Sabit kıymet amortisman farkı,net	1.021.063	204.213
Alacak/borç reeskontları	33.201	6.640
Karşılıklar	175.747	35.149
Ertelenen vergi varlıkları	13.358.006	2.671.602
Ertelenen vergi yükümlülükleri		
Arazi değer artışlarının Ertelenmiş Vergi Etkisi (Not 18)	8.505.622	(425.281)
Diğer MDV Değerleme artışlarının Ertelenmiş Vergi Etkisi (Not 18)	5.721.198	(1.144.240)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14.226.820	(1.569.521)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri) net		1.102.081
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri) net	-	1.102.081
Değer Düşüklüğü karşılığı		(1.102.081)
Ertelenen vergi varlıkları, net	-	-

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

31Aralık 2010 tarihi itibari ile ertelenmiş vergi tablosu aşağıdaki gibidir:

	Toplam	Ertelenen Vergi
	Geçici Farklar	varlığı / (yükümlülüğü)
	31.12.2010	31.12.2010
İzin karşılığı	322.298	64.460
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.305.966	261.193
Stoklar	(643.056)	(128.611)
Şüpheli alacak karşılığı	833.339	166.668
Vergi matrahından indirilebilecek birikmiş zararlar	9.196.889	1.839.378
Alacak/borç reeskontları	65.545	13.109
Karşılıklar	150.000	30.000
Ertelenen vergi varlıkları	11.230.981	2.246.197
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-
Sabit kıymet amortisman farkı,net	(1.219.215)	(243.843)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.219.215)	(243.843)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	10.011.767	2.002.354
Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	-	2.002.354
Değer Düşüklüğü karşılığı		(2.002.354)
Ertelenen vergi varlıkları, net	-	-

NOT 36- HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

	31.12.2011	31.12.2010
Cari dönem net karı/ (zararı)	(2.146.984)	(821.844)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	27.150.000	27.150.000
Hisse başına kazanç / (zarar) (hisse başına TL olarak)	(0,079)	(0,030)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 37- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili taraf bakiyeleri

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Merko Holding	32.770	22.680
AETNA SA	44.919	37.665
D. Nomikos S.A	-	88.200
Ortaklardan Alacaklar	9.915	23.749
Toplam	87.604	172.294
Eksi:Reeskont	(1.635)	(637)
Toplam	85.969	171.657

D. Nomikos S.A Şirket ortağı Aetna S.A'nın %98,5 hissesine sahip olup Copais Food&Beverage Company S.A'nın %100 hissesine sahiptir.

Uzun Vadeli

Yoktur.

b) İlişkili taraflara borçlar:

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklara Borçlar	2.026	9
Copais Food&Beverage Company S.A.(Not:11)	1.611.629	3.822.086
D.Nomikos S.A.(Not:10)	-	492.591
Toplam	1.613.655	4.314.686
Eksi:Reeskont	-	(1.765)
Toplam	1.613.655	4.312.921

Uzun vadeli

Yoktur.

ii. İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Ürün ve hizmet satışları:

	31.12.2011	31.12.2010
Merser Gıda ve Servis Dağıtım A.Ş	-	3.920
Merko Holding	600	600
Copais Food&Beverage Company S.A.	15.194.034	6.331.884
D.Nomikos S.A	45.546	40.243
Toplam	15.240.180	6.376.647

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

b) Mal ve hizmet alımları:

	31.12.2011	31.12.2010
D. Nomikos S.A	621.331	483.814
Merser Gıda ve Servis Dağıtım A.Ş.	-	3.400
Toplam	621.331	487.214

c) İlişkili taraflarla ilgili diğer işlemler:

Yoktur.

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst yönetim personeline yapılan ödemeler

	31.12.2011	31.12.2010
Şirket'in üst yönetim personeline yapılan ödemeler	1.000.839	891.118
Toplam	1.000.839	891.118

NOT 38- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirketin kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk,yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Sermaye 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 borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 27 numaralı notta açıklanan özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam Yükümlülükler	46.704.076	42.138.736
Hazır Değerler	(989.304)	(639.291)
Net Borç	45.714.772	41.499.445
Toplam Özsermaye	19.024.665	8.514.350
Toplam Sermaye	64.739.437	50.013.795
Net borç/toplam sermaye oranı	0,71	0,83

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Kur Riski

Yabancı para riski Şirket'in çoğunlukta ABD Doları ve az miktarda Euro, İngiliz Sterlini, çok az miktarda İsviçre Frangı yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Cari Dönem (31.12.2011)		TL KARŞILIĞI				
		(Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP	DİĞER
1	Ticari alacaklar	3.574.232	1.807.970	65.127	-	-
	Parasal finansal varlıklar					
2a	(kasa, banka hesapları dahil)	796.601	400.072	15.775	463	500
	Parasal olmayan finansal					
2b	varlıklar	-	-	-	-	-
3	Diğer	673.190	356.393	-	-	-
4	Dönen varlıklar (1+2+3)	5.044.023	2.564.435	80.902	463	500
5	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
	Parasal olmayan finansal					
6b	varlıklar	-	-	-	-	-
7	Diğer	-	-	-	-	-
8	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9	Toplam varlıklar	5.044.023	2.564.435	80.902	463	500
10	Ticari borçlar	(6.016.252)	(2.724.667)	(355.247)	(506)	-
11	Finansal yükümlülükler	(18.511.220)	(9.800.000)	-	-	-
	Parasal olan diğer					
12a	yükümlülükler	(1.825.646)	(894.497)	(55.664)	-	-
12	Parasal olmayan diğer					
b	yükümlülükler	-	-	-	-	-
	Kısa vadeli yükümlülükler					
13	(10+11+12)	(26.353.118)	(13.419.164)	(410.911)	(506)	-
14	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15	Finansal yükümlülükler	(11.616.735)	(6.150.000)	-	-	-
	Parasal olan diğer					
16a	yükümlülükler	-	-	-	-	-
16	Parasal olmayan diğer					
b	yükümlülükler	-	-	-	-	-
	Uzun vadeli yükümlülükler					
17	(14+15+16)	(11.616.735)	(6.150.000)	-	-	-
	Toplam yükümlülükler					
18	(13+17)	(37.969.853)	(19.569.164)	(410.911)	(506)	-
	Bilanço dışı döviz cinsinden					
	türev araçların net					
	varlık/(yükümlülük)					
19	pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
	Aktif karakterli bilanço dışı					
	döviz cinsinden türev					
19a	ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
	Pasif karakterli bilanço dışı					
	döviz cinsinden türev					
b	ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
	Net yabancı para					
	varlık/(yükümlülük)					
20	pozisyonu (9+18+19)	(32.925.830)	(17.004.729)	(330.009)	(43)	500
	Parasal kalemler net					
	yabancı para					
	varlık/(yükümlülük)					
	pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-					
21	11-12a-14-15-16a)	(33.599.021)	(17.361.122)	(330.009)	(43)	500
25	İhracat(*)	37.182.260	19.965.676	1.188.021	375.308	-
26	İthalat(**)	13.275.895	7.307.361	540.192	-	-

(*)8.893.544 USD transit ticaret tutarı dahil (**)7.307.361 USD transit ticaret tutarı dahil.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

		TL KARŞILIĞI				
		(Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP	DİĞER
(31.12.2010)						
1	Ticari alacaklar	2.410.249	1.031.150	216.084	156.289	-
	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	11.526	1.050	3.668	655	500
2a						
2b	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3	Diğer	234.996	152.003	-	-	-
4	Dönen varlıklar (1+2+3)	2.656.771	1.184.203	219.752	156.944	500
5	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7	Diğer	-	-	-	-	-
8	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9	Toplam varlıklar	2.656.771	1.184.203	219.752	156.944	500
10	Ticari borçlar	(3.140.583)	(1.065.832)	(717.002)	(9.880)	-
11	Finansal yükümlülükler	(9.639.983)	(6.235.435)	-	-	-
12a	Parasal olan diğer yükümlülükler	(7.158.626)	(4.156.382)	(357.649)	-	-
12b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
	Kısa vadeli yükümlülükler					
13	(10+11+12)	(19.939.192)	(11.457.649)	(1.074.651)	(9.880)	-
14	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15	Finansal yükümlülükler	(19.176.797)	(12.404.138)	-	-	-
16a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
	Uzun vadeli yükümlülükler					
17	(14+15+16)	(19.176.797)	(12.404.138)	-	-	-
18	Toplam yükümlülükler (13+17)	(39.115.989)	(23.861.787)	(1.074.651)	(9.880)	-
	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)					
19a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(36.459.218)	(22.677.584)	(854.899)	147.064	500
20	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(36.694.213)	(22.829.587)	(854.899)	147.064	500
21	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
22	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23	Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24		-	-	-	-	-
25	(*)İhracat	29.291.584	15.700.388	1.080.432	1.475.105	-
26	(**)İthalat	2.074.265	322.305	787.791	-	670

(*)345.341 USD ve 20.164 EUR transit ticaret tutarı dahil.

(**)322.305 USD Transit ticaret tutarı dâhil.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu :

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Cari Dönem (31.12.2011)		
	Kar/(zarar)	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.212.023)	3.212.023
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.212.023)	3.212.023
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(80.648)	80.648
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (3+4)	(80.648)	80.648
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	88	(88)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	88	(88)
TOPLAM (3+6+9)	(3.292.583)	3.292.583

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Önceki Dönem (31.12.2010)		
	Kar/(zarar)	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.505.954)	3.505.954
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.505.954)	3.505.954
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
Avro net varlık/yükümlülüğü	(175.177)	175.177
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki (3+4)	(175.177)	175.177
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde		
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	35.210	(35.210)
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	35.210	(35.210)
TOPLAM (3+6+9)	(3.645.921)	3.645.921

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Faiz Riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değişken faizli kredilerin faiz oranlarındaki %0,5'lik bir artışın/azalışın Şirket vergi öncesi dönem karına etkisi 150.991TL artış/azalış olarak gerçekleşecektir.

Fiyat Riski

Fiyat riski, Şirket Yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

Kredi Riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Şirketin şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Cari Dönem 31.12.2011	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	83.430	7.166.665	929.792	973.956
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri +	5.740	7.165.721	625.539	973.956
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	77.690	944	304.253	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.166.641	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(2.166.641)	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Önceki Dönem-31.12.2010	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer alacaklar	Bankalarda ki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	148.545	5.979.958	1.757.901	555.407
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri +	-	5.842.795	795.363	555.407
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	148.545	137.163	962.538	
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.442.494	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.442.494)	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Yaşlarına İlişkin Tablo:

31.12.2011	Ticari alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	944	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	77.690	304.253
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
31.12.2010	Ticari alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	88.201	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	92.360	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	105.148	962.538
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Vadesi 1-5 yıl geçmiş diğer alacaklar KDV alacakları ve verilen depozito ve teminatları kapsamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir. Belirli bir vadesi olmayan finansal varlık ve yükümlülükler bir yıldan uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

31.12.2011

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=1+2+3+4)	3 aydan kısa (1)	3-12 ay arası (2)	1-5 yıl arası (3)	5 yıldan uzun (4)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	30.131.574	30.201.737	1.679.346	16.905.655	11.616.735	-
Ticari borçlar	12.095.166	12.072.602	8.316.494	3.224.436	531.671	-
Diğer Borçlar	4.746.785	4.746.670	4.276.121	136.031	334.632	-
Toplam	46.973.525	47.021.124	14.271.961	20.266.122	12.483.038	-

3-12 ay arası finansal borçların 14.355.640 TL'si anlaşmaya göre her yıl temdit edilecek cari hesap kredi bakiyesidir. Bu hesabın vadesi kullanım tarihinden itibaren 5 yıldır.

31.12.2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=1+2+3+4)	3 aydan kısa (1)	3-12 ay arası (2)	1-5 yıl arası (3)	5 yıldan uzun (4)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	28.903.234	28.903.234	1.341.542	27.558.073	-	3.619
Ticari borçlar	4.406.269	4.386.359	2.222.931	2.163.428	-	-
Diğer Borçlar	7.523.267	7.523.268	3.149.155	3.901.814	472.298	-
Toplam	40.832.770	40.812.861	6.713.628	33.623.315	472.298	3.619

NOT 39- FİNANSAL ARAÇLAR (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir, fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için (Not: 2-Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları) yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

NOT 40-BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren 2.805,04 TL'dir.

NOT 41-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.