

**AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

AFM Uluslararası Film Prodüksiyon Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. AFM Uluslararası Film Prodüksiyon Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca 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

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide 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 Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup 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

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, AFM Uluslararası Film Prodüksiyon Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen Dikkat Çekilmek İstenen Husus - İşletmenin Sürekliliği

5. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un üçüncü taraflara olan kısa vadeli yükümlülükleri üçüncü taraflardan olan cari varlıklarını 27.217.365 TL tutarında aşmakta, dolayısıyla net cari yükümlülük pozisyonu taşımaktadır. Mevcut durum Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde bir belirsizliğin varlığına işaret etmekle beraber, Grup'un toplam varlıkları toplam yükümlülüklerini 19.463.332 TL tutarında aşmakta olup 27 no'lu finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere, Grup yönetimi takip eden dönemde işletme faaliyetlerinden sağlanacak nakit girişi ve 15 milyon USD tutarındaki kredinin Şirket ortağı Esas Holding'den alınacak kredi ve diğer rotatif kredilerle kapatılması sonrasında durumun iyileştirileceğini öngörmektedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 22 Mart 2012

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-49
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15-16
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR.....	16-18
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18-19
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	19-20
NOT 7 STOKLAR	20
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21-22
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23-24
NOT 10 ŞEREFİYE	25
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25-27
NOT 12 TAAHHÜTLER	27-28
NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	28-29
NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29-30
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR	30-31
NOT 16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
NOT 17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	32-33
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	33
NOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	34
NOT 20 FİNANSAL GELİRLER	34
NOT 21 FİNANSAL GİDERLER	34
NOT 22 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-37
NOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-39
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	40-46
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	47-48
NOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANA BİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER USUSLAR	48
NOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48-49

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.442.950	12.336.037
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.094.054	1.571.436
Ticari alacaklar		4.391.030	6.588.161
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	872	-
- Diğer ticari alacaklar	5	4.390.158	6.588.161
Stoklar	7	1.760.898	1.190.769
Diğer alacaklar	6	972.745	447.746
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	8	1.709.382	-
Diğer dönen varlıklar	14	1.514.841	2.537.925
Duran varlıklar		52.160.248	53.517.962
Ticari alacaklar	5	674.879	-
Diğer alacaklar	6	104.304	366.680
Şerefiye	10	10.657.318	10.657.318
Maddi duran varlıklar	8	40.313.697	41.700.946
Maddi olmayan duran varlıklar	9	373.702	455.552
Diğer duran varlıklar	14	36.348	337.466
TOPLAM VARLIKLAR		70.603.198	65.853.999

Konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 22 Mart 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		45.721.871	23.365.896
Finansal borçlar	4	33.114.924	10.314.720
- Banka kredileri		30.672.897	7.989.876
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		2.442.027	2.324.844
Ticari borçlar		8.131.906	8.247.503
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	62.428	329
- Diğer ticari borçlar	5	8.069.478	8.247.174
Diğer borçlar	6	1.766.665	1.040.508
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	321.414	323.817
Borç karşılıkları	11	712.901	1.834.650
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.674.061	1.604.698
Uzun vadeli yükümlülükler		5.417.995	27.859.239
Finansal borçlar	4	3.333.527	26.963.561
- Banka kredileri		-	25.085.243
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4	3.333.527	1.878.318
Diğer borçlar	6	174.070	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	264.015	200.139
Ertelenen vergi yükümlülüğü	22	1.646.383	695.539
ÖZKAYNAKLAR		19.463.332	14.628.864
Ödenmiş sermaye	15	13.490.363	13.490.363
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	580.507	580.507
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		557.994	(2.957.768)
Net dönem karı		4.834.468	3.515.762
TOPLAM KAYNAKLAR		70.603.198	65.853.999

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Hizmet gelirleri (net)	16	100.112.697	96.304.517
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	487.025	650.328
Satışların maliyeti (-)	16	(80.992.935)	(78.750.286)
Brüt kar	16	19.606.787	18.204.559
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(598.126)	(970.781)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(4.839.412)	(6.695.949)
Diğer faaliyet gelirleri	19	1.111.255	582.951
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(1.235.510)	(408.197)
Faaliyet karı		14.044.994	10.712.583
Finansal gelirler	20	3.986.722	5.462.148
Finansal giderler (-)	21	(11.924.990)	(11.256.462)
Vergi öncesi kar		6.106.726	4.918.269
- Dönem vergi gideri (-)	22	(321.414)	(323.817)
- Ertelenmiş vergi geliri	22	(950.844)	(1.078.690)
Dönem karı		4.834.468	3.515.762
Dönem karının dağılımı			
Azınlık payları		-	-
Ana ortaklık payları		4.834.468	3.515.762
Hisse başına kazanç (kr)	23	0,35836	0,26061
<u>Diğer kapsamlı gelir/(gider):</u>			
Diğer kapsamlı gelir/(giderler)		-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir/		4.834.468	3.515.762
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları		-	-
Ana ortaklık payları		4.834.468	3.515.762

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010	13.490.363	580.507	(1.913.529)	(1.044.239)	11.113.102
Transferler	-	-	(1.044.239)	1.044.239	-
Net dönem karı	-	-	-	3.515.762	3.515.762
31 Aralık 2010	13.490.363	580.507	(2.957.768)	3.515.762	14.628.864
1 Ocak 2011	13.490.363	580.507	(2.957.768)	3.515.762	14.628.864
Transferler	-	-	3.515.762	(3.515.762)	-
Net dönem karı	-	-	-	4.834.468	4.834.468
31 Aralık 2011	13.490.363	580.507	557.994	4.834.468	19.463.332

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetleri:			
Net dönem karı		4.834.468	3.515.762
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18	8.596.876	7.998.927
Faiz geliri	20	(113.393)	(33.915)
Faiz gideri		1.857.687	4.059.177
Kredi/Finansal kiralama kur farkı gideri		5.820.011	567.467
Personele ilişkin diğer karşılık giderleri	11	378.067	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri	13	376.244	375.005
Tahakkuk giderleri		(149.145)	(425.196)
Gelir tahakkukları		(378.474)	-
Konusu kalmayan karşılıklar		(105.000)	(130.320)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı		(1.779)	(16.736)
Kapanan lokasyon özel maliyet gideri	19	6.075	3.095
İzin yükümlülüğü karşılık gideri	18	53.422	91.793
Beylikdüzü yangın hasarı giderleri	19	926.632	-
Vergi gideri	22	1.272.258	1.402.507
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		23.373.949	17.407.566
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		1.522.252	(5.130.926)
Stoklardaki değişim		(570.129)	(260.773)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		1.284.275	80.937
Diğer alacaklardaki değişim		162.105	2.295.662
Diğer duran varlıklardaki değişim		301.118	683.562
Ticari borçlardaki değişim		(115.597)	(9.809.742)
Diğer borçlardaki değişim		258.135	(719.714)
Borç karşılıklarındaki değişim		(657.000)	612.625
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		186.647	98.664
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		-	(43.271)
Ödenen vergiler		(748.545)	(33.390)
Ödenen hukuki tazminatlar	11	-	(600.000)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(312.369)	(439.588)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		24.684.841	4.141.612
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	8, 9	(9.769.866)	(3.503.795)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		1.780	16.736
Alınan faizler		91.138	33.827
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(9.676.948)	(3.453.232)
Finansman faaliyetleri:			
Ödenen faizler		(1.000.641)	(3.978.522)
Alınan krediler ve finansal kiralama borçları		5.257.372	50.747.952
Ödenen kredi ve finansal kiralamalar		(12.764.173)	(46.668.399)
Finansman (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(8.507.442)	101.031
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		6.500.451	789.411
Bloke mevduatlardaki değişim	3	(145.592)	114.229
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	1.534.247	630.607
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	7.889.106	1.534.247

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

AFM Uluslararası Film Prodüksiyon Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket", "AFM" ya da "Ana Ortaklık") esas faaliyet konusu her türlü film, fotoğraf, video ve benzerini üretmek ve projeksiyon odası, büfe ve/veya lokanta dahil olmak üzere sinema salonları kurup, işletmek ve yabancı video ve ses malzeme markalarının dağıtım haklarına sahip olmaktır. Şirket aşağıda detayları verilen bağlı ortaklığına ait salonlar dahil olmak üzere 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 184 (31 Aralık 2010: 188) adet sinema salonuna ve bu salonlarda toplam 31.477 adet (31 Aralık 2010: 31.962 adet) koltuk kapasitesine sahiptir.

Grup'un genel merkezi İstinye Park Alışveriş Merkezi, İstinye Bayırı Cad, Kat:-5 34460 İstinye/İstanbul adresindedir.

Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığı Kültür ve Gösteri Merkezleri İşletmecilik ve Ticaret A.Ş. ("Bağlı Ortaklık" veya "KGM")'dir.

KGM'nin esas faaliyet konusu sinema salonları açmak, kiralamak, işletmeciliğini yapmak, sinema salonlarında veya dışında kafe, bilgisayar destekli cihazlar ve oyunların işletmeciliğini yapmaktır.

Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklık hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı toplamı 491 (31 Aralık 2010: 526) olup bunlar içerisinde 440 (31 Aralık 2010: 471) kişi AFM bünyesinde istihdam edilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.1.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) değişiklikler

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

Yukarıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarında önemli etkileri olmamıştır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

- Konsolide finansal tablolar, ana şirket olan AFM Uluslararası Film Prodüksiyon Tic. ve San. A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklık'ın hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.
- Bağlı ortaklık, AFM'nin doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve AFM'nin üzerinde oy kullanma yetkisine sahip olduğu (bundan ekonomik bir faydası olmadığı halde) hisseler neticesinde şirketteki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla mali ve işletme politikalarını AFM'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketi ifade eder. Etkin ortaklık oranı, AFM'nin Bağlı Ortaklık'taki doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu pay oranıdır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen ortaklığın ünvanı ve bu ortaklıktaki Ana Ortaklık'ın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Sermaye içindeki pay oranı (%)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kültür ve Gösteri Merkezleri İşletmecilik ve Ticaret A.Ş.	99,99	99,99

Bağlı Ortaklık'ın, bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve AFM'nin sahip olduğu payların kayıtlı bağlı ortaklık değerleri ilgili özsermaye ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. AFM ile Bağlı Ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak netleştirilmiştir. AFM'nin sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla de konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

- Bağlı Ortaklık'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "Ana ortaklık dışı paylar" olarak gösterilmektedir.

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Yapılan sınıflandırma işlemleri konsolide finansal tablolar açısından önemlilik arz etmemektedir.

2.2. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Gelirler

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal ve hizmet satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gişe gelirleri, gösterimin yapılması esasına göre, reklam gelirleri sözleşme hükümleri uyarınca aylık olarak doğrusal yöntemle göre dağıtılmak suretiyle, büfe gelirleri ise mal ve hizmet satışının gerçekleştiği anda kaydedilmektedir. Faiz gelirlerinin muhasebeleştirilmesinde etkin faiz yöntemi uygulanmaktadır. Temettü gelirleri temettüyü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte kayıtlara alınmaktadır (Not 16).

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanı üzerinden değerlendirilmektedir. Grup stoklarını ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre belirlemektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından satış giderleri düşülerek hesaplanan değerdir (Not 7).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Grup sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan Grup'un yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir (Not 24).

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar içinde yer alan 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi varlıklar doğrusal amortisman metoduyla amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi varlıkların amortisman oranları belirlenen faydalı ömürleri esas alınarak aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Oran</u>
Taşıtlar	% 20
Mobilya ve ekipmanlar	% 10 - % 20
Özel maliyetler	% 10 - % 20

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ile kullanımdaki değerinden yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir (Not 8).

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ve yazılımlardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar içinde yer alan 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilen kalemler 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler ise alış değerlerinden kaydedilmiştir. Bilgi işlem yazılımları, patent ve haklar, alış tarihinden itibaren beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle itfa edilirler (Not 9).

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılması planlandığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır. İlgili varlık grupları, doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler indirildikten sonraki kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkartılması sonucu oluşan net değerini düşük olanı ile muhasebeleştirilir (Not 8).

Şerefiye

Şerefiye, toplam satın alım maliyeti ile satın alınan net varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülüklerin toplam makul değeri arasındaki farkı temsil etmektedir. Şerefiyenin net kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulmaktadır (Not 10).

Borçlanma giderleri

Borçlanma giderleri, herhangi bir özellikli varlık ile ilişkilendirilmedikleri durumda, oluştukları dönemlerde konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

i) Sınıflandırma

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, kısa vadeli olarak kar amacıyla elde tutulan finansal varlıkları içermektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve Grup kaynaklı krediler ve alacaklar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, Grup kaynaklı krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii) Değerleme

Finansal araçlar, ilk kaydedilişlerinde işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet değeri üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm alım satım amaçlı finansal varlıklar ve tüm satılmaya hazır varlıklar makul değerleriyle ölçülür.

Ticari olmayan bütün finansal alacaklar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, efektif faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve efektif faiz oranıyla iskonto edilir.

iii) Muhasebeleştirme

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların makul değerlerindeki değişimler gelir tablosunda; satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişimler ise, kalıcı bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise, özsermaye içerisinde muhasebeleştirilir. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve işletme kaynaklı krediler, Grup'a transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler; müteakip dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

iv) Makul değer ölçme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

v) Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, konsolide gelir tablosunda gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan farklar, kalıcı bir değer düşüklüğünün olduğu haller haricinde, özsermaye kalemlerinden "finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında gösterilmektedir.

vi) Muhasebe kayıtlarından çıkarma

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, varlıkların süresinin dolduğu veya ilgili haklardan feragat edildiği zaman gerçekleşir. Alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır varlıklar, Grup'un bu varlıkları satma taahhüdünde bulunduğu tarihte muhasebe kayıtlarından çıkartılır ve bununla ilgili alacaklar da aynı tarihte muhasebeleştirilir. Grup tarafından verilmiş krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, karşı tarafa transfer oldukları gün kayıtlardan çıkarılır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Makul değer değişiklikleri gelir tablosu ile ilişkilendirilecek finansal varlıklar, kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla alınan finansal varlıklardır. Makul değer değişiklikleri gelir tablosu ile ilişkilendirilecek finansal varlıklar finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir. Makul değer değişiklikleri gelir tablosu ile ilişkilendirilecek finansal varlıklar amaçlı finansal varlıklar ile ilgili gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş tüm kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemde konsolide gelir tablosu aracılığı ile konsolide finansal tablolara alınır.

Kur değişiminin etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 20 ve 21).

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/(kayıp) net karın/(zararın) ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Not 23).

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

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 konsolide finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 11).

Kiralamalar

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirilerini üstüne aldığı maddi duran varlık kiralamaları finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden varlık olarak kaydedilirler. Her bir kira ödemesi finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oran elde edilecek şekilde borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri kira dönemi boyunca konsolide gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılıkları, Grup personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder (Not 13).

Hazır değerler

Hazır değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen, kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 3).

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde, ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutarı arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının ticari alacağın etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır (Not 5).

Finansal borçlar

Finansal borçlar, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Bu finansal yükümlülükler, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler. Finansal riskten korunma konusu olan finansal yükümlülükler, finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde değerlendirilir (Not 4).

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin konsolide kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ileriki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır.

Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 22).

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildikleri dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Alınacak temettüleri ise ilan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.3. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Varsayımlar

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin taşıdıkları değerler ve muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar, yapılan tahminlere göre farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve tahminlerde bir değişiklik olması halinde değişikliğin etkisi değişikliğin olduğu dönemde, gelecek dönemleri de etkilemesi halinde gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir. Gelecekte finansal raporlama döneminde varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerine önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Beylikdüzü yangın hasarı

5 Kasım 2011 tarihinde çıkan yangın sunucunda, Migros A.V.M. Beylikdüzü'nde bulunan 10 salon ve 1.230 koltuk kapasiteli Beylikdüzü AFM sinemaları hasar görmüştür. Şirket, en iyi tahminleri neticesinde, söz konusu sinema salonlarında bulunan mevcut demirbaş ve özel maliyetlerin %71'inin kullanılamaz veya tekrar kullanılabilir hale getirilemez olduğunu öngörmüş ve bilanço tarihi itibarıyla söz konusu sinema salonlarına ait net defter değeri toplam 926.632 TL olan sabit kıymeti kayıtlarından çıkararak giderleştirmiştir (Not 19).

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalardan alacaklar		
-vadesiz mevduat yabancı para	5.556	6.626
-vadesiz mevduat TL	400.191	263.095
-vadeli mevduat yabancı para	624.869	1.111.301
-vadeli mevduat TL	6.552.255	-
Nakit	388.257	170.041
Diğer hazır değerler	122.926	20.373
Toplam	8.094.054	1.571.436

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

Döviz Cinsi	Orijinal para bakiye	TL Karşılığı	Faiz Oranı %
ABD Doları	330.811	624.869	0,5
TL	3.030.000	3.030.000	8
TL	3.500.000	3.500.000	11,5
Toplam		7.154.869	

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

Döviz Cinsi	Orijinal para bakiye	TL Karşılığı	Faiz Oranı %
ABD Doları	718.823	1.111.301	0,5
Toplam		1.111.301	

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 182.552 TL (31 Aralık 2010: 36.963 TL ve 15 ABD Doları) karşılığı tutarındaki mevduat bankalardan kullanılan krediler karşılığında, 75 ABD Doları karşılığı 142 TL tutarındaki mevduat ise bankalardan alınan süresiz teminat karşılığında bloke olarak tutulmaktadır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Nakit akımı tablosuna baz olan hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hazır değerler	8.094.054	1.571.436
Bloke mevduatlar	(182.693)	(37.101)
Tenzil: Faiz tahakkukları	(22.255)	(88)
	7.889.106	1.534.247

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	Tutar (TL)	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Tutar (TL)
Kısa vadeli banka kredileri:				
- ABD Doları	3,46	30.480.211	-	-
- TL	11,55	192.686	9,24	4.886.071
		30.672.897		4.886.071

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları:

- ABD Doları	-	-	7,86	2.751.146
- TL	-	-	14,01	352.659
				3.103.805
Toplam kısa vadeli banka kredileri		30.672.897		7.989.876

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	TL tutar	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %	TL tutar
Uzun vadeli banka kredileri:				
- ABD Doları	-	-	3,60	24.892.048
- TL	-	-	14,01	193.195
Toplam				25.085.243

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle TL cinsinden alınan kısa vadeli banka kredisinin yıllık faiz oranı %10,80'dir (31 Aralık 2010: Faiz oranları %8,00 ile %10,92 arasında değişmektedir). Banka kredilerinin teminatı olarak bloke mevduat veya şirket ortakları tarafından verilen teminat mektubu bulunmaktadır (Not 3).

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un, bilanço tarihi itibarıyla, kredilerinin faiz oranlarındaki değişim riski ve sözleşmedeki yeniden fiyatlandırma tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
6 aya kadar	30.263.897	6.283.353
6 ay ile 1 yıl arası	409.000	1.706.255
1 ile 2 yıl arası	-	25.085.511
Toplam	30.672.897	33.075.119

Grup'un, bilanço tarihi itibarıyla, kredilerinin kayıtlı değerleri ile makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değer		Makul değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	30.672.897	33.075.119	29.774.286	33.897.128

Finansal Kiralama Borçları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		
	ABD Doları	TL	TL Karşılığı
Kısa vadeli finansal kiralama borçları			
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	813.234	1.403.583	2.939.701
Ertelenen finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(67.860)	(369.492)	(497.674)
Toplam	745.374	1.034.091	2.442.027
Uzun vadeli finansal kiralama borçları			
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	432.352	2.948.841	3.765.511
Ertelenen finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(38.276)	(359.685)	(431.984)
Toplam	394.076	2.589.156	3.333.527

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2010	
	ABD Doları	TL Karşılığı
Kısa vadeli finansal kiralama borçları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.718.469	2.656.753
Ertelenen finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(214.689)	(331.909)
Toplam	1.503.780	2.324.844
Uzun vadeli finansal kiralama borçları		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.352.204	2.090.508
Ertelenen finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(137.251)	(212.190)
Toplam	1.214.953	1.878.318

Finansal kiralama borçlarının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değer		Makul değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal kiralama borçları	5.775.554	4.203.162	5.857.288	4.434.185

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	2.958.568	2.159.856
Alacak senetleri - kısa vadeli	1.477.971	4.600.818
	4.436.539	6.760.674
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(19.414)	(108.801)
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(26.967)	(63.712)
Kısa vadeli ticari alacaklar toplamı	4.390.158	6.588.161
Alacak senetleri - uzun vadeli	674.879	-
Uzun vadeli ticari alacaklar toplamı	674.879	-

Grup'un ticari alacakları için ortalama vade süresi 70 gündür (31 Aralık 2010: bir ay). Grup'un ticari alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı % 6,82'dir (31 Aralık 2010: % 5,28).

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, 1.320.622 TL tutarındaki ticari alacaklarının vadesi geçmiş bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 302.942 TL). Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle söz konusu alacakların 19.414 TL'lik kısmı için karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2010: 108.801 TL).

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1-3 ay arası	1.285.478	74.133
3-6 ay arası	434	9.401
6 ay üzeri	15.296	110.607
Toplam	1.301.208	194.141

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	108.801	108.801
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	8.100	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(97.487)	-
31 Aralık	19.414	108.801

Ticari Borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	8.069.478	7.624.772
Vadeli çekler ve borç senetleri	-	629.788
	8.069.478	8.254.560
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	(7.386)
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	8.069.478	8.247.174
Toplam uzun vadeli ticari borçlar	-	-

Grup'un ticari borçları ortalama 60 gün vadeye sahiptir (31 Aralık 2010: 60 gün). Grup'un ticari borçları için uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %0'dır (31 Aralık 2010: %6,56).

NOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen vergi ve fonlar	678.741	254.013
Vergi Dairesinden "KDV alacağı" (*)	255.036	193.733
Diğer	38.968	-
Toplam	972.745	447.746

(*) Grup'un satışlarının önemli bölümünü %8'lik KDV oranı ile gerçekleştirirken, alımlarının önemli kısmını daha yüksek KDV oranları ile yapıyor olması nedeniyle KDV alacağı oluşmaktadır. Grup, söz konusu KDV alacaklarından, bu alacakları diğer vergi borçlarından mahsup etmek veya nakit olarak tahsil etmek yoluyla yararlanmaktadır. Grup'un bu şekilde yararlanan KDV alacakları nedeniyle Vergi Dairesi'ne verilmiş olan 4.531.092 TL (31 Aralık 2010: 4.127.322 TL) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar (*)	104.304	366.680
Toplam	104.304	366.680

(*) Verilen depozito ve teminatlar kiralanın sinema salonlarına ilişkin olarak verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	1.449.947	853.764
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	316.718	186.744
Toplam	1.766.665	1.040.508

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	174.070	-
Toplam	174.070	-

NOT 7 - STOKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer stoklar (*)	1.154.368	649.972
Emtia (**)	589.299	531.648
Verilen sipariş avansları	17.231	9.149
Toplam	1.760.898	1.190.769

(*) Diğer stoklar, işletme malzemelerinden oluşmaktadır.

(**) Emtia, sinemalardaki büfelerde satılan gıda malzemelerinden oluşmaktadır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar (*)	Transferler (**)	31 Aralık 2011
Maliyet					
Taşıtlar	48.500	-	(1.959)	-	46.541
Mobilya ve ekipman	20.537.074	2.693.394	(369.723)	(1.180.828)	21.679.917
Finansal kiralama ile alınan maddi duran varlıklar	45.623.685	4.276.916	-	(3.163.165)	46.737.436
Özel maliyetler	36.864.716	2.719.565	(1.713.045)	(2.236.951)	35.634.285
Toplam	103.073.975	9.689.875	(2.084.727)	(6.580.944)	104.098.179
Birikmiş Amortisman					
Taşıtlar	7.888	9.341	(1.959)	-	15.270
Mobilya ve ekipman	13.829.906	1.613.120	(219.556)	(695.331)	14.528.139
Finansal kiralama ile alınan maddi duran varlıklar	33.523.270	3.085.997	-	(2.620.370)	33.988.897
Özel maliyetler	14.011.965	3.726.577	(930.505)	(1.555.861)	15.252.176
Toplam	61.373.029	8.435.035	(1.152.020)	(4.871.562)	63.784.482
Net Defter Değeri	41.700.946	1.254.840	(932.707)	(1.709.382)	40.313.697

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin amortisman ve itfa paylarının 8.456.543 TL tutarındaki kısmı satışların maliyeti içerisinde, 140.333 TL (Not 17) tutarındaki kısmı genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sabit kıymet çıkışlarının 926.632 TL'si Beylikdüzü yangını sonucunda değer düşüklüğüne uğramış sabit kıymetleri (Not 2.4 ve 19), 6.075 TL'si ise kapanan lokasyonlara ait değer düşüklüğüne uğramış özel maliyet değerlerini temsil etmektedir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Rekabet Kurulu'ndan gelen şartlı izne konu taahhütler kapsamında (Not 28) devri söz konusu olan 6 sinema salonuna ait 1.709.382 TL tutarındaki maddi duran varlıklar satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmıştır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Taşıtlar	1.961	46.539	-	-	48.500
Mobilya ve ekipman	18.717.726	1.819.348	-	-	20.537.074
Finansal kiralama ile alınan maddi duran varlıklar	44.315.784	1.307.901	-	-	45.623.685
Özel maliyetler	37.155.635	408.540	(699.459)	-	36.864.716
Toplam	100.191.106	3.582.328	(699.459)	-	103.073.975
Birikmiş Amortisman					
Taşıtlar	1.533	6.355	-	-	7.888
Mobilya ve ekipman	12.074.346	1.755.560	-	-	13.829.906
Finansal kiralama ile alınan maddi duran varlıklar	31.188.585	2.334.685	-	-	33.523.270
Özel maliyetler	10.808.991	3.701.387	(498.413)	-	14.011.965
Toplam	54.073.455	7.797.987	(498.413)	-	61.373.029
Net Defter Değeri	46.117.651				41.700.946

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap döneminde maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin amortisman ve itfa paylarının 7.828.748 TL tutarındaki kısmı satışların maliyeti içerisinde, 170.179 TL (Not 17) tutarındaki kısmı genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlıklar ve birikmiş itfa paylarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
Maliyet					
Haklar	714.453	10.525	-	-	724.978
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	740.307	69.466	-	-	809.773
Filmler	1.860.054	-	-	-	1.860.054
Toplam	3.314.814	79.991	-	-	3.394.805
Birikmiş Amortisman					
Haklar	569.089	56.971	-	-	626.060
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	430.119	104.870	-	-	534.989
Filmler	1.860.054	-	-	-	1.860.054
Toplam	2.859.262	161.841	-	-	3.021.103
Net Defter Değeri	455.552	(81.850)	-	-	373.702

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlıklar ve birikmiş itfa paylarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Haklar	645.202	69.251	-	-	714.453
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	690.139	50.168	-	-	740.307
Filmler	1.860.054	-	-	-	1.860.054
Toplam	3.195.395	119.419	-	-	3.314.814
Birikmiş Amortisman					
Haklar	467.936	101.153	-	-	569.089
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	330.331	99.788	-	-	430.119
Filmler	1.860.054	-	-	-	1.860.054
Toplam	2.658.321	200.941	-	-	2.859.262
Net Defter Değeri	537.074	(81.522)			455.552

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - ŞEREFİYE

Grup' un finansal tablolarında yer alan, 10.657.318 TL (31 Aralık 2010: 10.657.318 TL) tutarındaki şerefiye KGM'nin 4 Ağustos 2005 tarihinde iktisap edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket ile Fiba Holding A.Ş., Girişim Factoring A.Ş., Finans Finansal Kiralama A.Ş., Fina Holding A.Ş. ve Fiba Factoring A.Ş. arasında 23 Mayıs 2005 tarihinde KGM hisselerinin devrine ilişkin imzalanan hisse alım sözleşmesi ve bu sözleşmenin ödemeye ilişkin maddesinde değişiklik yapan 4 Ağustos 2005 tarihli Protokol'e istinaden 7.222.110 ABD Doları ve ayrıca iktisap sırasında katlanılan 130.648 TL'lik ilave maliyet ile birlikte toplam 9.545.561 TL bedelle KGM'nin % 99,99 oranındaki hisseleri satın alınmıştır.

Grup, KGM'nin satın alınmasından kaynaklanan şerefiyeyi yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutmakta olup, söz konusu değer düşüklüğü testindeki en önemli varsayım iskonto faktörüdür. Grup, söz konusu değer düşüklüğü testinde iskonto oranını %20 (2010: %17) olarak tespit etmiş, bu iskonto oranı ile yapılan çalışma neticesinde bulunan değer taşınmakta olan değerden 4.406.053 TL (31 Aralık 2010: 17.420.795 TL) daha yüksek çıkmıştır. Değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranı 1% daha yüksek olsa idi, bulunacak değer taşınmakta olan değerden 3.592.242 TL (31 Aralık 2010: 15.773.781 TL) daha yüksek olurdu.

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları

Kısa vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personele ilişkin diğer gider karşılıkları	378.067	-
İzin karşılığı	260.365	206.943
Gider tahakkukları	51.828	843.066
Dava karşılıkları	22.641	22.641
Prim karşılığı	-	762.000
Toplam	712.901	1.834.650

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	22.641	752.961
Dönem içinde ödenen	-	(600.000)
Dava iptalleri	-	(130.320)
31 Aralık	22.641	22.641

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Alınan ve verilen teminatlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle yükümlülüklerde yer almayan taahhütlerin ve alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	TL	6.248.660	5.793.770
	EURO (TL karşılığı)	944.494	787.879
	ABD Doları (TL karşılığı)	791.017	428.117
Toplam		7.984.171	7.009.766
Verilen teminat senetleri	ABD Doları (TL karşılığı)	1.371.868	2.460.219
	TL	85.753	-
Toplam		1.457.621	2.460.219
Alınan teminat mektupları	ABD Doları (TL karşılığı)	2.020.638	773.000
	TL	645.000	-
Toplam		2.665.638	773.000
Alınan teminat senetleri/çekleri	ABD Doları (TL karşılığı)	3.597.557	11.692.832
	TL	579.780	644.780
Toplam		4.177.337	12.337.612

Alınan teminat senetleri/çeklerinin 1.822.778 ABD Doları karşılığı 3.443.045 TL tutarındaki kısmı yapılan reklam sözleşmesi çerçevesinde Fida'dan alınan teminat niteliğindeki çeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 7.481.481 ABD Doları karşılığı 11.566.369 TL).

Verilen ABD Doları teminat senedi, 657.650 ABD Doları tutarındaki kısa vadeli banka kredisine karşılık verilmiştir (31 Aralık 2010: 1.534.516 ABD Doları).

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirket Beylikdüzü yangın hasarının (Not 2.4) tazmini için, sigorta şirketinden gerekli taleplerde bulunmuş ve Rapor tarihi itibariyle, sigorta şirketi 1.100.000 ABD doları ödemeyi onaylamıştır (Not 28). Söz konusu tazminat, ödemenin onaylandığı tarih itibariyle 2012 yılı içerisinde finansal tablolara gelir tahakkuku olarak yansıtılmıştır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	1.457.621	2.460.219
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	7.984.171	7.009.766
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	9.441.792	9.469.985

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %48,51'tir (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %64,73).

NOT 12 - TAAHHÜTLER

Operasyonel kiralama yükümlülükleri

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sinema salonlarına ilişkin mevcut operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan gelecek dönemlere ilişkin kira yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kiralama dönemi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011	-	12.344.848
2012	15.880.769	10.953.320
2013	13.154.509	10.264.206
2014	12.558.303	9.703.667
2015	11.015.530	8.365.970
2016 ve sonrası	22.163.513	15.321.435
Toplam	74.772.624	66.953.446

Grup'un ilgili operasyonel kiralamaları nedeniyle 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş 15.152.534 TL'lik (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 13.273.642 TL) kira gideri bulunmaktadır.

Grup, üst düzey yöneticilerine ve bölge müdürlerine tahsis ettiği araçları operasyonel kiralama yöntemi ile kiralamaktadır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama anlaşmaları nedeniyle bilanço tarihinden sonraki minimum operasyonel kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	Döviz cinsi	Döviz tutarı	TL
1 seneden az	TL	8.230	8.230
1 seneden az	Avro	49.502	120.973
1-5 sene arası	Avro	40.091	97.975
Toplam			227.178

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama anlaşmaları nedeniyle bilanço tarihinden sonraki minimum operasyonel kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	Döviz cinsi	Döviz tutarı	TL
1 seneden az	ABD Doları	8.798	13.602
1 seneden az	Avro	190.760	390.886
1-5 sene arası	Avro	219.919	450.636
Toplam			855.124

Grup'un ilgili faaliyet kiralamaları nedeniyle 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda tahakkuk etmiş 328.432 TL'lik (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 221.718 TL) kira gideri bulunmaktadır.

NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülükler haricinde, Şirket'in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır. Türkiye'de kıdem tazminatı karşılığı için fon oluşturma zorunluluğu olmadığından dolayı herhangi bir özel fon ayrılmamıştır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aşağıda açıklanan aktüer öngörüler doğrultusunda tahmin edilmesiyle hesaplanır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Sinema personelinin emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	67,68	54,00
Genel yönetim personelinin emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	96,23	94,56

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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemleri içerisinde kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin hareketler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	200.139	264.722
Cari dönem hizmet maliyeti	422.117	389.707
Aktüeryal zarar/(kar)	10.358	(30.363)
Faiz maliyeti	9.332	15.661
Ödenen kıdem tazminatları	(312.369)	(439.588)
Dönem içindeki azalış	(65.562)	-
31 Aralık	264.015	200.139

NOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden katma değer vergisi	700.451	1.711.202
Verilen sipariş avansları	285.125	-
Gelir tahakkukları	261.377	-
Peşin ödenen giderler	207.126	759.134
Diğer çeşitli dönen varlıklar	33.854	39.000
Personele verilen avanslar	24.724	24.465
Verilen iş avansları	2.184	4.124
Toplam	1.514.841	2.537.925

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen giderler	35.162	337.466
Verilen avanslar (*)	1.186	-
Toplam	36.348	337.466

Diğer Yükümlülükler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen gelirler (*)	1.553.268	1.593.737
Alınan avanslar	114.436	9.000
Diğer	6.357	1.961
Toplam	1.674.061	1.604.698

(*) Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bilançosunda diğer yükümlülükler içerisinde yer alan ertelenmiş gelirlerin 1.208.337 TL'lik kısmı Turkcell ile yapılan abonelere bilet satışı (ikiz bilet) anlaşması çerçevesinde gelecek aylarda elde edilecek olan gişe gelirleri ile ilgidir (31 Aralık 2010: Yoktur). Kalan bakiye ise Şirket'in çeşitli reklam ve barter anlaşmaları kapsamında henüz hizmet ifasını gerçekleştirmediği kısımlara ilişkin gelir tutarlarından oluşmaktadır. Grup, 30 Aralık 2010 tarihinde süresi beş yıl olan ve 10 milyon Amerikan Doları tutarında bir büfe sponsorluk anlaşması imzalamıştır. Bu anlaşma uyarınca 2011 ve takip eden 4 yıl için yıllık 2 milyon Amerikan Doları sponsorluk gelirine hak kazanmıştır.

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse Grubu	31 Aralık 2011 Pay tutarı	31 Aralık 2011 Pay yüzdesi %	Hisse Grubu	31 Aralık 2010 Pay tutarı	31 Aralık 2010 Pay yüzdesi %
Esas Holding A.Ş.	A	8.350.441	61,90	A	8.350.441	61,90
Esas Holding A.Ş.	C	3.656.945	27,11	C	3.656.945	27,11
Halka açık kısım	C	1.482.977	10,99	C	1.482.977	10,99
Toplam		13.490.363	100		13.490.363	100,00

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Eylül 2009 tarihli ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 9 Eylül 2009 tarihli izinleri ile Grup'un 1.909.094 TL nominal bedelli 190.909.438 adet B Grubu hisse senedi 11 Aralık 2009 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurulu Kararı ile A grubuna dönüştürülmüştür.

Şirket sermayesinin %88,01'ini temsil eden 8.350.441,056 adet A Grubu ve 3.521.944,876 adet C grubu hisse senedi 31 Ağustos 2010 itibariyle Eurasia Cinemas B.V. tarafından Esas Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Bu işlem sonrasında Esas Holding A.Ş.'nin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndan ayrıca satın aldığı 135.000 adet C grubu hisse senedi ile şirket sermayesindeki payı %89,01'e yükselmiştir.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, 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'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 580.507 TL'dir (31 Aralık 2010: 580.507 TL).

Kar payı dağıtımı

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Türk Ticaret Kanunu uyarınca düzenlenen mali tabloları dikkate alındığında dağıtılabilir kar tutarı 557.994 TL'dir (31 Aralık 2010: Yoktur).

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Bilet satış ve büfe gelirleri	91.401.608	95.364.168
Eksi: Rüsum vergisi	(6.412.073)	(7.083.006)
Bilet satış ve büfe gelirleri, net	84.989.535	88.281.162
Reklam ve sponsorluk gelirleri	15.588.582	9.210.399
Diğer hizmet gelirleri	126.655	7.682
Satışlardan iadeler	(592.075)	(1.194.726)
Hizmet gelirleri, net	100.112.697	96.304.517
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	487.025	650.328
Satışların maliyeti	(80.992.935)	(78.750.286)
Brüt kar	19.606.787	18.204.559

Grup 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde 6.503.623 adet bilet satmıştır (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 7.237.895 adet).

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelirler genel itibariyle masaj koltuğu gelirleri, oyuncak makinesi ve franchise gelirlerinden oluşmaktadır.

NOT 17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
İlan ve reklam giderleri	341.833	491.843
Festival giderleri	189.917	116.836
Diğer giderler	66.376	362.102
Toplam	598.126	970.781

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Personel ücret ve kıdem tazminatı giderleri	3.034.260	3.575.433
Seyahat giderleri	656.878	400.334
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	393.955	1.640.689
Amortisman ve tükenme payları	140.333	170.179
Haberleşme giderleri	99.709	110.515
Vergi, resim ve harçlar	81.697	110.188
Festival giderleri	51.300	105.559
İzin yükümlülüğü karşılık gideri	53.422	91.793
Mahkeme ve noter giderleri	44.033	125.531
Sigorta giderleri	12.099	53.641
Diğer giderler	271.726	312.087
Toplam	4.839.412	6.695.949

Toplam tutarı 12.471.907 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 12.576.638 TL) olan cari dönem personel giderlerinin (ödenen ücretler, birikmiş izin karşılık gideri ve kıdem tazminatı gideri dahil olmak üzere), 9.384.225 TL'si (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 8.897.904 TL) satılan malın maliyetine, 3.087.682 TL'si (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 3.667.226 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Filmci payı gideri	32.399.928	34.127.286
Kira giderleri	15.152.534	13.273.642
Personel ücret ve kıdem tazminatı giderleri	12.418.485	12.484.845
Amortisman ve tükenme payları	8.596.876	7.998.927
Büfe ürünleri maliyeti	3.777.893	3.459.235
Enerji giderleri	3.247.271	3.136.051
Genel giderlere katılım	3.244.119	2.933.629
Bakım giderleri	2.470.365	3.545.372
Seyahat giderleri	814.965	486.006
Haberleşme giderleri	529.743	455.508
Festival giderleri	470.564	371.034
Danışmanlık müşavirlik gideri	393.955	1.640.689
Sigorta giderleri	387.960	462.024
İlan ve reklam giderleri	341.833	491.843
Vergi, resim ve harçlar	150.787	210.467
İzin yükümlülüğü karşılık gideri	53.422	91.793
Mahkeme ve noter giderleri	44.312	126.187
Diğer	1.935.461	1.122.478
Toplam	86.430.473	86.417.016

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Operasyonel destek gelirleri	634.280	-
Konusu kalmayan karşılıklar	173.338	237.483
Kar kaybı sigortası tahakkuk geliri	171.206	-
Sigorta tazminat gelirleri	51.417	11.168
Olağan dışı gelir ve karlar	51.197	222.978
Sabit kıymet satış gelirleri	2.203	16.736
Komisyon gelirleri	-	20.377
Diğer	27.614	74.209
Toplam	1.111.255	582.951

DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER:

Beylikdüzü yangın hasarı gideri (Not 2.4)	926.632	-
Olağan dışı gider ve zararlar	252.586	361.890
Kapanan lokasyon özel maliyet giderleri	6.075	3.095
Diğer	50.217	43.212
Toplam	1.235.510	408.197

NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur farkı gelirleri	3.633.159	4.862.435
Vade farkı gelirleri	240.170	565.798
Faiz gelirleri	113.393	33.915
Toplam	3.986.722	5.462.148

NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur farkı giderleri	9.385.650	5.529.976
Kredi faiz giderleri	1.273.129	3.577.998
Finansal kiralama giderleri	584.558	481.179
Banka komisyon giderleri	468.762	604.621
Teminat mektupları giderleri	112.750	232.798
Vade farkı giderleri	100.141	829.890
Toplam	11.924.990	11.256.462

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (araştırma geliştirme giderleri indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2011 ve 2010 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinde SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolar ve yasal mali tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Grup yönetimi, Grup'un Bağlı Ortaklık'ı olan KGM için 2011 yılı vergi oranını % 20 olarak belirlemiştir. Ertelenen vergi hesaplamasında Grup'un tüm geçici farkları için %20'lik vergi oranları uygulanmıştır (31 Aralık 2010: %20).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları				
Birikmiş mali zararlar	884.163	176.833	5.008.997	1.001.799
Kıdem tazminatı ve izin yükümlülüğü karşılıkları	524.380	104.876	407.082	81.416
Personel ilişkin diğer gider karşılıkları	378.067	75.614	-	-
Dava karşılığı	22.641	4.528	22.641	4.528
Gider tahakkukları	-	-	48.375	9.675
Prim karşılığı	-	-	762.000	152.400
Ertelenen vergi varlığı		361.851		1.249.818
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(9.656.997)	(1.931.401)	(9.671.198)	(1.934.240)
Gelir tahakkukları	(378.474)	(75.695)	-	-
Ertelenen gelirler	(4.731)	(946)	(45.382)	(9.076)
Kredi faiz tahakkuku	(960)	(192)	(10.205)	(2.041)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(2.008.234)		(1.945.357)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)-net		(1.646.383)		(695.539)

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenen vergi gideri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	695.539	(383.151)
Ertelenen vergi gideri	950.844	1.078.690
31 Aralık	1.646.383	695.539

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi	321.414	323.817
Ertelenen vergi gideri	950.844	1.078.690
Toplam vergi gideri	1.272.258	1.402.507

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem vergi karşılığı	(321.414)	(323.817)
Peşin ödenen vergi	678.741	254.013
Vergi karşılığı (*)	357.327	(69.804)

(*) Türk vergi mevzuatı uyarınca konsolide vergi beyannamesi verilmesine olanak tanınmaması nedeniyle, 31 Aralık 2011 itibarıyla Grup'un, ana ortaklık AFM'den kaynaklanan 455.449 TL (31 Aralık 2010: 254.013 TL) tutarındaki (Not 6) peşin ödenen vergi alacağı ve bağlı ortaklık KGM'den kaynaklanan 321.414 TL (31 Aralık 2010: 323.817 TL) tutarında Kurumlar Vergisi karşılığı bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosundaki cari dönem vergi gideri ile konsolide vergi öncesi kâr üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar	6.106.726	4.918.269
Cari vergi oranından hesaplanan cari dönem vergi gideri (%20)	(1.221.345)	(983.654)
İndirime/vergiye konu olmayan giderlerin/gelirlerin etkisi, net	(50.913)	565.808
Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararının ertelenen gelir etkisi	-	(984.661)
Cari dönem vergi gideri	(1.272.258)	(1.402.507)

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ana ortaklık hissedarlarına ait net kar	4.834.468	3.515.762
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.349.036.290	1.349.036.290
Kr cinsinden hisse başına kazanç	0,35836	0,26061

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
i.) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	872	-
Toplam	872	-
ii.) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Gıdaser Gıda Dağıtım San. Ve Tic. A.Ş.	62.428	-
Peyman Kuruyemiş Gıda Aktariye Kimyevi Maddeler Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	329
Toplam	62.428	329
iii.) İlişkili taraflara yapılan satışlar		
	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	67.986	-
Callpex	2.130	-
AFM Müzik	-	70.312
Eurasia Management B.V.	-	37.420
Can Film	-	2.742
Peyman Kuruyemiş Gıda Aktariye Kimyevi Maddeler Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	560
Toplam	70.116	111.034

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iv.) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Gıdaser Gıda Dağıtım San. Ve Tic. A.Ş.	139.940	-
Pegasus	69.614	-
Peyman Kuruyemiş Gıda Aktariye Kimyevi Maddeler Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.270	3.224
Eurasia Cinemas B.V.	-	2.819.430
Sifisan	-	1.459.050
Esas Holding A.Ş.	-	496.926
Can Film	-	315.481
Energy Productions	-	311.978
Epos	-	26.195
Adnan Akdemir	-	8.688
Yalçın Selgur	-	3.323
Toplam	210.824	5.444.295

v.) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kısa vadeli faydalar	177.062	235.347
İşten ayrılma sonrası faydalar	42.279	-
Toplam	219.341	235.347

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

a) Likidite riski

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

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak (Bkz. Not 25.c) ve açık pozisyonu kapatabilme imkanından oluşmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilançoda yer alan finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾:

31 Aralık 2011	Defter değeri	Nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	30.672.897	30.723.411	29.797.036	926.375	-	-
Ticari borçlar	8.131.906	8.131.906	8.131.906	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	5.775.554	5.775.554	902.566	1.539.461	3.333.527	-

31 Aralık 2010	Defter değeri	Nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	33.075.119	34.926.337	5.506.122	2.798.610	26.621.605	-
Ticari borçlar	8.247.503	8.254.560	8.254.560	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.203.162	4.203.162	658.954	1.665.890	1.878.318	-

⁽¹⁾ Vade analizleri sadece finansal yükümlülüklerle uygulanmıştır.

Nakit çıkışlarının, mevcut nakit varlıklar, nakde dönüşecek varlıklar ve satışlardan elde edilecek nakit girişleri ile gerekli görüldüğü takdirde finansman yoluyla karşılanması planlanmaktadır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski

Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini yurtiçi satışları nedeniyle oluşan ticari alacaklarına karşılık müşterilerden teminat mektubu ve teminat niteliğinde çek temin ederek azaltmaktadır (Not 11). Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2011				
Maruz kalınan azami kredi riski (*)	872	4.390.158	972.745	8.094.048
- Azami riskin teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış	872	3.069.536	972.745	8.094.048
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı (A+B)	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış (**)	-	1.301.208	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı (***)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğramış	-	19.414	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	19.414	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(19.414)	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A,B,C ve D satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar Not 5'te belirtilmiştir.

(***) Bu tutara, teminat çekleri dahil edilmemiştir. Dahil edilmeyen teminatların toplam tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 3.443.045 TL'dir.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar			Bankalardaki Mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	6.588.161	447.746	1.571.436
- Azami riskin teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış	-	6.364.189	447.746	1.571.436
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı (A+B)	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış (**)	-	115.171	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı (***)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğramış	-	108.801	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	108.801	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(108.801)	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A,B,C ve D satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar Not 5'te belirtilmiştir.

(***) Bu tutara, teminat çekleri dahil edilmemiştir. Dahil edilmeyen teminatların toplam tutarı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 11.566.369 TL'dir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un türev aracı bulunmadığından kredi riski tablosunda ilgili kolona yer verilmemiştir.

Grup yukarıda belirtilen finansal varlıkların değer düşüklüğü testleri sırasında tahsil edilmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren etkenlerin varlığını göz önünde bulundurmıştır.

c) Piyasa riski:

Şirket fonlama riski, döviz kuru ve faiz haddi risklerini piyasa riskinin en önemli unsurları olarak görmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilmesi, kaliteli finansal kuruluşlardan yeterli finansman olanakları sağlanarak yönetilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un bankalardaki kredi limiti ve ilgili finansal yükümlülük bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

Banka	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kredi limiti	Bakiye	Kredi Limiti	Bakiye
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	37.778.000	29.268.726	32.988.180	26.435.696
T.C. İş Bankası A.Ş.	1.211.485	1.211.485	3.618.870	3.618.870
Finansbank A.Ş.	192.686	192.686	544.345	544.345
ABN AMRO Bank N.V.	-	-	1.755.053	1.755.053
Asya Katılım Bankası A.Ş.	-	-	405.737	405.737
Alternatifbank A.Ş.	-	-	1.546.000	-
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	4.098.200	315.418
Toplam	39.182.171	30.672.897	44.956.385	33.075.119

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz haddi riski

Grup, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	2011	2010
Finansal yükümlülükler:		
- ABD Doları	30.480.211	27.643.194
- TL	192.686	5.431.925
	30.672.897	33.075.119

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihinde yabancı para cinsinden değişken faizli banka kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Beklenen yeniden fiyatlandırma ve vade tarihleri, alınan krediler dışındaki finansal varlık ve yükümlülükler için sözleşme vade tarihlerinden farklı olmadığından ek bir tablo ile sunulmamıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin yeniden fiyatlandırma tarihlerine göre vade analizleri Not 4'te sunulmuştur.

Döviz kuru riski

Grup, döviz cinsinden borç ve alacak bakiyelerinin yerel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine açıktır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmakta; ayrıca vadeli döviz satış sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Grup çoğunlukla Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	1.576.252	2.545.410
Yükümlülükler	(33.272.217)	(32.140.231)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(31.695.965)	(29.594.821)

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

	Toplam TL Karşılığı	2011 Orijinal Bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri değerler	630.425	330.811	2.273	-
Ticari alacaklar	901.751	457.193	15.615	-
Dönen varlıklar	1.532.176	788.004	17.888	-
Diğer duran varlıklar	44.076	23.334	-	-
Duran varlıklar	44.076	23.334	-	-
Toplam varlıklar	1.576.252	811.338	17.888	-
Kısa vadeli finansal borçlar	30.480.211	16.136.487	-	-
Ticari borçlar (net)	639.699	338.544	92	-
Finansal kiralama borçları, net	1.407.936	745.373	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	32.527.846	17.220.405	92	-
Finansal kiralama borçları,-net	744.371	394.076	-	-
Uzun vadeli finansal borçlar			-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	744.371	394.076	-	-
Toplam yükümlülükler	33.272.217	17.614.481	-	-
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(31.695.965)	(16.803.143)	17.796	-
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(31.695.965)	(16.803.143)	17.796	-
İhracat	-	-	-	-
İthalat	2.478.627	1.312.206	-	-
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen tutarı	-	-	-	-

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

	Toplam TL Karşılığı	2010		
		Orijinal Bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri değerler	1.117.927	720.259	2.150	-
Ticari alacaklar	1.110.204	706.821	8.520	-
Dönen varlıklar	2.228.131	1.427.080	10.670	-
Diğer duran varlıklar	317.279	205.226	-	-
Duran varlıklar	317.279	205.226	-	-
Toplam varlıklar	2.545.410	1.632.306	10.670	-
Kısa vadeli finansal borçlar	2.751.146	1.779.525	-	-
Ticari borçlar (net)	293.875	189.323	577	-
Finansal kiralama borçları, net	2.324.844	1.503.780	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	5.369.865	3.472.628	577	-
Uzun vadeli ticari borçlar	24.892.048	16.100.937	-	-
Uzun vadeli finansal borçlar	1.878.318	1.214.952	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	26.770.366	17.315.889	-	-
Toplam yükümlülükler	32.140.231	20.788.517	577	-
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(29.594.821)	(19.156.211)	10.093	-
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(29.594.821)	(19.156.211)	10.093	-
İhracat	-	-	-	-
İthalat	1.282.957	708.202	91.785	-
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen tutarı	-	-	-	-

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,8889	1,5460
Euro	2,4438	2,0491

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un bilançosundaki net döviz pozisyonu nedeniyle döviz kurlarındaki değişimlerin yaratacağı ilave kar/(zarar) tutarları gösterilmiştir:

	2011		2010	
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net etki	3.173.946	(3.173.946)	2.961.550	(2.961.550)
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Euro net etki	(4.342)	4.342	(2.068)	2.068

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup, yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçlarına istinaden kredi kullanmaktadır. Grup, sermaye riski yönetimi kapsamında finansal borçlarının özkaynaklara oranını takip etmektedir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun, finansal borçlar ve özsermaye toplamından oluşan toplam kaynaklara bölünmesiyle bulunur. Grup, piyasa koşullarını ve faaliyetler nedeniyle ortaya çıkan ihtiyaçları değerlendirmek suretiyle finansman yöntemini belirlemektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal borçlar	36.448.451	37.278.281
Toplam kaynaklar	55.911.783	51.907.145

Finansal borçlar/kaynaklar (%) **65** **72**

Grup'un yıl içerisinde kullandığı yeni kredilerinin bulunmaması ve önceki yıllarda alınan krediler ile ilgili yapılan geri ödemeler sonucunda borç/sermaye oranı azalış göstermiştir.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların makul değeri

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

Finansal enstrümanların tahmini makul bedelleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, makul bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştıkları kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları dolayısıyla, kayıtlı değerlerine yaklaştıkları kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin makul değerlerini gösterdikleri tahmin edilmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 27 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un üçüncü taraflara olan kısa vadeli yükümlülükleri üçüncü taraflardan olan cari varlıklarını 27.217.365 TL tutarında aşmakta, dolayısıyla Grup net cari yükümlülük pozisyonu taşımaktadır.

Kısa vadeli yükümlülüklerde yer alan ve Not 14'te açıklanan 1.553.268 TL tutarındaki nakit çıkışı gerektirmeyen ertelenen gelirler düşüldükten sonra kalan net cari yükümlülük pozisyonu 25.664.097 TL tutarındadır.

Net cari yükümlülüğün kalan 25.664.097 TL tutarındaki kısmı, temel olarak Grup'un 2009 yılının son çeyreğinde faaliyete geçen AFM Forum İstanbul ve AFM Pendorya yatırımları, 2011 yılı Mayıs ayında faaliyete geçen AFM Serdivan yatırımı ile 2011 yılında oluşan devalüasyon nedeniyle ortaya çıkmıştır.

Grup net cari yükümlülük pozisyonunun önemli bir kısmını oluşturan 15.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi (28.333.500 TL), 29 Şubat 2012 tarihinde ödenmiştir. Söz konusu kredinin 4.170.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, sağlanan kısa vadeli rotatif kredi ile, 2.300.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, Şirket ortağı Esas Holding A.Ş.'den sağlanan kredi ile, kalan 8.530.000 ABD Doları tutarındaki kısmı ise Şirket iç kaynaklarından karşılanmak suretiyle finanse edilmiştir.

Grup, söz konusu kredinin geri ödemesinden sonra oluşan net cari yükümlülük pozisyonunu işletme faaliyetlerinden sağlanacak nakit girişi ve yeni ortaklık yapısı sonucu elde edilecek uzun vadeli krediler ile finanse etmeyi planlamaktadır.

NOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 1) Şirket sermayesinin % 89.01'ini temsil eden (8.350.441,056 adet A Grubu ve 3.656.944,876 adet C grubu hisse senedi) ve Esas Holding A.Ş.'ye ait hisselerin Mars Sinema ve Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş.'ye ("Mars Sinema") satılması ile ilgili olarak, Rekabet Kurulu'nun 17.11.2011 tarih ve 11-57/1473-539 sayılı toplantısında, Rekabet Kurulu'nun gerekçeli kararının tebliğinden itibaren kararda belirtilecek süre içerisinde, toplam 43 perde ve 7240 koltuk ihtiva eden 7 lokasyonun ilgili potansiyel alıcılara devredilmesi koşulu ile söz konusu işleme izin verilmiştir.

Rekabet Kurulu'ndan gelen şartlı izne konu taahhütler kapsamında; Şirket ile Sinemay Filmcilik ve Sinemacılık Ltd. Şti. ("Sinemay") arasında; toplam 29 salon ve 5.892 koltuk ihtiva eden 5 lokasyonun Sinemay'a devredilmesine ilişkin şartları belirleyen 22 Şubat 2012 tarihli bir "Devir Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Rekabet Kurulu'ndan gelen şartlı izne konu taahhütler kapsamında, alışveriş merkezinin tadilata girmesi sebebiyle potansiyel alıcılara devredilemeyeceğinden, İzmir ili, Passtel Alışveriş Merkezi içinde yer alan 8 salon ve 806 koltuk kapasiteli AFM Passtel Sinemaları 29 Şubat 2012 tarihi itibarıyla kapatılmıştır.

AFM ULUSLARARASI FİLM PRODÜKSİYON TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

- 2) Şirket sermayesinin % 89.01'ini temsil eden (8.350.441,056 adet A Grubu ve 3.656.944,876 adet C grubu hisse senedi) ve Esas Holding A.Ş.'ye ait hisselerin Mars Sinema ve Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş.'ye ("Mars Sinema") satılması ile ilgili olarak, Esas Holding A.Ş., Şirket ve Mars Sinema arasında 5 Kasım 2010 tarihinde imzalanan Hisse Devir Anlaşması 28 Şubat 2012 tarihinde tadil edilmiştir. Söz konusu tadil sözleşmesine göre, Hisse Devir Anlaşması'nda öngörülen AFM Hisseleri'nin Mars Sinema'ya devrinin iki kısım halinde ve iki farklı tarihte gerçekleştirilmesi hususunda taraflar anlaşmaya varmıştır.

29 Şubat 2012 tarihinde; ilk kısma ilişkin olarak Şirket sermayesinin %49,43'ünü temsil eden (4.636.954,468 adet A Grubu ve 2.030.681,585 adet C grubu hisse senedi) hisse senetleri 49.000.000 ABD Doları bedelle Mars Sinema'ya devredilmiştir. Söz konusu işlem sonrasında oluşan sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hisse Grubu		Pay tutarı	Pay yüzdesi %
Mars Sinema	A	4.636.954	34,37
Esas Holding A.Ş.	A	3.713.487	27,53
Mars Sinema	C	2.030.682	15,05
Esas Holding A.Ş.	C	1.626.263	12,06
Halka açık kısım	C	1.482.977	10,99
		13.490.363	100,00

Söz konusu Tadil Sözleşmesi uyarınca kalan ikinci kısmın devrine ilişkin olarak; Şirket sermayesinin %39.58'ini temsil eden (3.713.486,588 adet A Grubu ve 1.626.263,291 adet C grubu hisse senedi) hisse senetlerinin devri rapor tarihi itibarıyla gerçekleşmemiştir. İkinci kısım devir tamamlandığında Esas Holding A.Ş.'ye ait tüm hisseler Mars Sinema'ya devrolacaktır.

- 3) Osmaniye ili, Park 328 Alışveriş Merkezi içerisinde yer alan 5 salon ve 536 koltuk kapasiteli AFM 328 Sinemaları, Şirket'in franchise noktası olarak 6 Ocak 2012 tarihinde faaliyetine başlamıştır.
- 4) 21 Şubat 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'e Beylikdüzü yangın hasarına ilişkin olarak sigorta şirketi tarafından bir avans ödemesi yapılmıştır. 14 Mart 2012 tarihi itibarıyla ise 1.100.000 ABD doları tutarındaki toplam tazminat ödemesini sigorta şirketi kabul etmiş ve söz konusu tazminat ödemesi için gerekli ibranameler imzalanmıştır (Not 2.4 ve 11).