

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 1988 yılında Bursa’da kurulmuş olup, 250.000 m² arazi üzerinde 75.000 m² kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

Şirket’in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

Bağlı ortaklık

Penguen Pazarlama A.Ş. ("Bağlı Ortaklık"), 1 Mart 2006 tarihinde her türlü malın iç ve dış ticaretini yapmak, ithal ve ihraç etmek, depolamak, yurtiçinde ve yurtdışında her türlü taşıma işlerini yapmak üzere Bursa’da kurulmuştur. Penguen Gıda’nın yurtdışı piyasa için ürettiği ürünlerin önemli bir kısmı Penguen Pazarlama A.Ş. tarafından pazarlanmaktadır.

İştirak

Şirket, 22 Eylül 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında verilen onaya istinaden 22 Ekim 2010 tarihinde Gençoğlu Holding A.Ş.’den Penkon Gıda Sanayi A.Ş.’nin ("İştirak") %25 oranındaki hissesini 26.400.000 TL karşılığında devir almıştır.

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir. Şirket’in ana ortaklığı Gençoğlu Holding A.Ş.’dir.

İlişikteki cari dönem konsolide finansal tabloları, Penguen Gıda ile bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ve iştirak Penkon Gıda Sanayi A.Ş.’nin finansal tablolarının özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Grup’un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan finansal raporlama ilkeleri ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. 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 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. 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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan 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.

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, 2009/40, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Grup’un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık, Penguen Gıda Sanayi A.Ş., Bağlı Ortaklık ve İştirak’inin aşağıdaki bölümlerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2’de belirtilen SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklık ve İştirakler, iktisap edildikleri tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve elden çıkarılma tarihi itibarıyla de konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

(i) Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Etkin Ortaklık Oranı (%)	Etkin Ortaklık Oranı (%)
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- a) Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından elde bulundurulanan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüler, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

- b) Bağlı Ortaklık, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda sırasıyla azınlık payı ve azınlık kar/zararı olarak gösterilmektedir.

(ii) *İştirak*

İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir.

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen iştirakin net tanımlanabilir varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir. İştiraklerin iktisabından oluşan şerefiye, iştirakler altında sınıflandırılır ve toplam tutarın bir parçası olarak değer düşüklüğü için gözden geçirilir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla iştirakler ve Penguen Gıda'nın iştiraklerde sahip olduğu paylar gösterilmiştir:

İştirak	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Penkon Gıda San. A.Ş. (*) (Dipnot 9)	%25	-
(*) Şirket, Yönetim Kurulunun 27 Ağustos 2010 tarih ve 14 nolu kararına ve 22 Eylül 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısında verilen onaya istinaden 22 Ekim 2010 tarihinde Gençoğlu Holding A.Ş.'den Penkon Gıda Sanayi A.Ş.'nin %25 oranındaki hissesini 26.400.000 TL karşılığında devir almıştır.		

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2010 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Grup, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için önceki dönem konsolide finansal tablolarında aşağıdaki sınıflandırma değişikliklerini yapmıştır:

- a) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 döneminde yurtiçi satışlar içerisinde gösterilen 1.889.780 TL tutarındaki navlun teşvik primi gelirleri diğer gelirler içerisinde,
- b) 31 Aralık 2009 tarihli konsolide bilançoda borç karşılıkları içerisinde gösterilen 720.810 TL tutarındaki kullanılmamış izin karşılığı, ciro primi karşılığı ve iadesizlik primi 31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilanço ile karşılaştırmalı sunulan konsolide finansal tablolarda "diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde gösterilmiştir.

2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Şirket konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 2010 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumlar:

- * UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu". Değişikliğe göre, sermaye ihracı yoluyla bir yükümlülüğün sona erme potansiyeli, bu yükümlülüğün kısa vadeli ya da uzun vadeli olarak sınıflandırılmasıyla ilişkili değildir. Kısa vadeli yükümlülüğün tanımını değiştirerek, her ne kadar şirketin herhangi bir zamanda, karşı taraf tarafından ödemeyi yapması zorunlu tutulabiliyor olsa da, standarttaki değişiklik bir yükümlülüğün (şirket, muhasebe döneminden sonra en az 12 ay boyunca nakit yada diğer varlıkların transferi yoluyla ödemeyi kayıtsız şartsız erteleme hakkına sahipse) uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına izin verir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 2010 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- * UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 ve sonrası itibariyle geçerlidir) Açıklama Kasım 2008'de yayınlanmıştır. Bu açıklama, ya yedeklerin ya da temettülerin dağıtımı olarak, bir şirketin parasal olmayan varlıkları hissedarlara ne şekilde dağıtacağını gösteren muhasebe düzenlemeleri hakkında rehber niteliğindedir. UFRS 5; eğer varlıklar, dağıtımı kuvvetle muhtemel ve dağıtımına halihazırda ise, bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılmasını öngörmektedir.
- * UFRYK 18, 'Müşterilerden varlık transferleri', 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da daha sonra gerçekleştirilen varlık transferleri için geçerlidir. Bu yorum, işletmelerin müşterilerini bir şebekeye bağlamak amacıyla ya da müşterilerinin devam eden bir mal veya hizmet tedarikine (elektrik, gaz veya su tedariki gibi) erişimini sağlamak amacıyla, söz konusu müşterilerden maddi duran bir varlık almalarını içeren sözleşmelere dair UFRS standartlarına açıklık getirmektedir. Bazı durumlarda, işletmeler, müşterilerini bir şebekeye bağlamak amacıyla ya da müşterilerinin devam eden bir mal veya hizmet tedarikine erişimini sağlamak amacıyla (ya da her ikisini de yapmak amacıyla), müşterilerinden, ilgili maddi duran varlığı satın almak veya üretmek için nakit para almaktadırlar.
- * UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi" ve UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. UFRYK 9'da yapılan bu değişiklik, karma finansal aracın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar veya zararda muhasebeleştirilen bir biçimde gerçeğe uygun değerden ölçülememesi durumunda saklı türev ürünün asal sözleşmeden ayrıştırılmasının gerekip gerekmediğinin değerlendirilmesini zorunlu kılmıştır. Bu değerlendirme kuruluşun sözleşmeye ilk kez taraf olduğu tarih ile sözleşme hükümlerinde sözleşme uyarınca belirlenecek olan nakit akışlarını önemli ölçüde değiştiren bir değişikliğin olduğu tarihten hangisi daha sonra ise o tarih itibariyle mevcut olan koşullar esas alınarak yapılır. Eğer işletme bu değerlendirmeyi yapamıyorsa karma finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan bir finansal varlık olarak sınıflandırılmalıdır.
- * UFRYK 16, 'Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması' 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik yabancı bir işletmedeki finansal korumada, yabancı işletme dahil olmak üzere grup içerisindeki herhangi bir işletmenin, net yatırımın finansal korunması ile ilgili UMS 39'un tanım, belge ve geçerlik koşullarının yerine getirilmesi koşuluyla finansal riskten korunma aracını elde bulunduracağını belirtmektedir. Özellikle grubun finansal riskten korunma stratejisi, grubun çeşitli seviyelerinde farklı nitelendirmeler olma olasılığı dolayısıyla, açıkça belgelendirilmelidir. UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik, işletme birleşmelerinde elde edilen maddi olmayan duran varlıkların makul değerinin belirlenmesi ve birbirine benzer faydalı ömürlere sahip maddi olmayan duran varlıkların tek bir varlık gibi gruplanmasına izin verilmesi konusuna açıklama getirmektedir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 2010 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar: (Devamı)

- * UMS 36 (değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü", 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişiklik, varlıklarda değer düşüklüğü testi amacıyla şerefiyenin dağıtılacağı en büyük nakit üreten birimin, UFRS 8'in 5. Paragrafında, "Faaliyet Bölümleri" tanımlandığı üzere, faaliyet bölümü olduğunu belirtir. (benzer ekonomik özelliklere sahip bölümlerin tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmesinden öncedir)
- * UFRS 2 (değişiklikler), "Grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri". UFRYK 8, "UFRS 2 Kapsamı" ve UFRYK 11'e ek olarak, "UFRS 2 - Grup ve hazine hisse senedi işlemleri", değişiklikler UFRYK 11 rehberliğinde genişlemiş ve bu yorum kapsamında olmayan grup düzenlemelerinin sınıflandırılmasına işaret etmiştir.
- * UFRS 5 (değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler." Bu değişiklik duran varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık gruplarının) satış amaçlı elde tutulan varlık mı yoksa durdurulan faaliyetler olarak mı sınıflandırılacağına dair açıklamaları içerir. Değişiklik aynı zamanda özellikle paragraf 15 (gerçeğe uygun sunum) ve paragraf 125 (tahmin belirsizliklerinin kaynakları) olmak üzere UMS 1'in genel gerekliliklerinin uygulanmaya devam edileceğini belirtir.

c) 2010 yılında henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar:

- * UFRS 9, 'Finansal Araçlar, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9, finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir ve grubun finansal varlıklarının muhasebeleştirilmesini önemli ölçüde etkileyecektir. Standart 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Ancak standart Avrupa Birliği tarafından henüz onaylanmamıştır.
- * UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Yeni standardın tamamının ya da bir kısmının erken uygulanması mümkündür. Ancak, standart Avrupa birliği tarafından henüz onaylanmamıştır.

Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Yeni standart 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren grup tarafından uygulanacaktır. Yeni standardın uygulanmaya başlanmasıyla birlikte grup ve ana ortaklığın, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile yaptıkları tüm işlemleri açıklamaları gerekecektir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

c) 2010 yılında henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- * UMS 32 (Değişiklik), "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması", Ekim 2009 tarihinde yayınlanmıştır. 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulanması mümkündür. İhraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır. Şuan uygulamaya göre, belli şartların sağlanması durumunda ihraç edilen hisselerin uygulama fiyatının para biriminin nevine bakılmaksızın hisse ihraçları özkaynak altında sınıflandırılır. Daha önceki uygulamada ise bu tür hisseler türev araçlardan kaynaklanan yükümlülük olarak muhasebeleştiriliyordu. Değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" kapsamında geriye dönük olarak uygulanır.
- * UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine (borcun özkaynakla takası) karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir. Finansal borcun defter değeri ile özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri arasındaki fark kar/ zarar olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemiyorsa ödenen finansal yükümlülüğün makul değeriyle belirlenir.
- * "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" (UFRYK 14 Değişiklik). Yapılan değişiklik, UFRYK 14, "UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" beklenmeyen sonuçlarını düzeltmiştir. Değişiklikler yapılmadan önce gönüllü olarak peşin ödenen asgari fonlama katkılarının varlık olarak tanınması mümkün değildi. UFRYK 14 yayınlandığı zaman bu durum amaçlanan bir durum değildi ve yapılan değişiklik bu durumu düzeltti. Düzeltme 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan yıllık finansal dönemlerde geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır.

2.1.7 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli muhasebe politikası değişiklikleri ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler, iadeler ve ciro primleri düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Grup tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre

Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 24).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, arsalar haricinde 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Arsalar yapılan değerlendirme çalışması sonucunda 31 Aralık 2008 tarihinde değerlendirilmiş rakamları üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yeniden değerlemeler makul değer kullanılarak bulunacak tutarın kayıtlı değerden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli aralıklarla yapılmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-25 yıl
Binalar	25-50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	4-20 yıl
Taşıt, Araç ve Gereçleri	2-10 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	5-15 yıl

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 ya da kullanımdaki değerinin 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.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre konsolide finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi duran varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak konsolide finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11).

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

	Yıllar
Haklar	5-15
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15

Yabancı para cinsinden işlemler

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para cinsinden işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 23).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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 konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

Kiralama İşlemleri

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

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryal varsayımlar uyarınca tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Ticari Alacak ve Borçlar

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

Grup, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

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

Finansal Borçlar

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir (Dipnot 22).

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 22).

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler

Grup, elinde bulundurduğu vadeli döviz alım sözleşmelerini korunma muhasebesi koşullarını karşılamadıkları için makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler olarak sınıflandırmakta, dolayısıyla makul değerleriyle muhasebeleştirmekte ve söz konusu sözleşmelerin makul değer değişikliklerini gelir tablosuna kaydetmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit akımlarının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akımlarının raporlanması (Devamı)

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

Ayrı faaliyet bölümleri olarak değerlendirmemekle birlikte 1 Ocak - 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının ve satışların maliyetinin ürün gruplarına göre dağılımı bilgi amaçlı olarak verilmiştir.

1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	47.829.616	60	40.315.878	7.513.738
Reçel	17.276.955	22	13.447.249	3.829.706
Dondurulmuş	11.003.165	14	9.528.247	1.474.918
Salça	3.260.127	4	2.719.892	540.235
	79.369.863	100	66.011.266	13.358.597

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	51.666.595	62	40.077.698	11.588.897
Reçel	15.054.174	18	11.529.700	3.524.474
Dondurulmuş	12.066.240	15	8.618.782	3.447.458
Salça	4.308.627	5	4.141.955	166.672
	83.095.636	100	64.368.135	18.727.501

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa	12.387	20.794
Banka		
- Vadesiz mevduat	243.625	78.815
- Vadeli mevduat	-	60.000
	256.012	159.609

31 Aralık 2010 itibarıyla vadeli mevduat yoktur (2009: Vadeli mevduatın vade dönemi 1 aydan kısa olup faiz oranı yıllık %5,53'tür).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Yıllık Ortalama		Yıllık Ortalama	
	Etkin		Etkin	
	Faiz Oranı %	TL	Faiz Oranı %	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
TL krediler	-	68.616	10,52	4.790.517
EURO krediler	4,52	26.123.787	6,61	22.071.791
TL kısa vadeli finansal kiralama borçları		208		10.967
EURO kısa vadeli finansal kiralama borçları		1.084.757		913.284
Kredi faiz tahakkuku		250.738		230.730
		27.528.106		28.017.289
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları				
EURO uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	-	-	7,25	5.852.973
Kredi faiz tahakkuku		-		1.418.254
		-		7.271.227
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar		-		35.288.516
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
EURO krediler	-	-	7,25	11.705.946
EURO uzun vadeli finansal kiralama borçları		726.505		988.445
Kredi faiz tahakkuku		-		2.836.508
		726.505		15.530.899

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle banka kredilerinin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlama tarihine kalan süreler aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
6 ay veya daha kısa	9.183.042	12.021.132
Toplam	9.183.042	12.021.132

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31 Aralık 2009: Uzun vadeli kredilerin makul değeri 15.941.175 TL)

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ödeme planı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
2011	-	764.645
2012	590.258	222.061
2013	136.247	1.739
	726.505	988.445

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Alıcılar	10.491.517	13.275.093
Alınan çekler	1.484.298	1.097.356
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	72.343	1.239
	12.048.158	14.373.688
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(33.122)	(94.903)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.336.758)	(2.162.290)
	9.678.278	12.116.495

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak	2.162.290	2.195.966
Dönem içindeki artış (Dipnot 25)	174.468	55.646
Dönem içindeki yapılan tahsilatlar (-)	-	(89.322)
Dönem Sonu-31 Aralık	2.336.758	2.162.290

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2009: 3 ay) ve 31 Aralık 2010 tarihinde yıllık ortalama %6,27 (31 Aralık 2009: %6,99) (TL) ve %0,97 (31 Aralık 2009: %0,71) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Dipnot 25'te yer almaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yurtiçi satıcılar	9.259.827	13.366.429
Yurtdışı satıcılar	299.089	452.814
Verilen çekler	2.807.403	2.953.848
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 24)	-	331.466
	12.366.319	17.104.557
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(126.738)	(162.063)
	12.239.581	16.942.494

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2009: 3 ay) ve 31 Aralık 2010 tarihinde yıllık ortalama %6,27 (31 Aralık 2009: %6,99) (TL) ve %0,97 (31 Aralık 2009: %0,71) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Dipnot 25'te yer almaktadır.

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen depozito ve teminatlar	136.107	169.037
	136.107	169.037
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	657.239	682.754
Personele borçlar	295.866	241.626
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	109.110	171.959
	1.062.215	1.096.339

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme	5.855.827	4.864.948
Yarı mamuller	13.764.591	10.933.608
Mamuller	9.675.687	14.975.583
	29.296.105	30.774.139
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(31.928)	-
	29.264.177	30.774.139

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 43.031.100 TL'dir (31 Aralık 2009: 39.965.550 TL).

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 45.335.438 TL'lik (2009: 47.294.913 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

DİPNOT 9 - İŞTİRAKLER

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla iştiraklerin detayları aşağıdaki gibidir (Dipnot 2.1.2):

İştirak	2010	%	2009	%
Penkon Gıda San. A.Ş.	26.854.085	25	-	-
Toplam	26.854.085		-	

İştiraklerin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2010
1 Ocak itibarıyla	-
İştirak hissesi alımı	26.400.000
İştiraklerin dönem karlarından Grup'un payı	454.085
31 Aralık itibarıyla	26.854.085

İştirakin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler

	2010
Toplam varlıklar	80.189.234
Toplam yükümlülükler	30.564.970
Satışlar	12.372.490
Net dönem karı	1.816.340

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Arsalar (*)	30.367.680	-	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.751.354	28.662	-	-	2.780.016
Binalar	15.273.100	5.889	-	137.487	15.416.476
Makina ve teçhizat	45.115.711	1.117.315	(276.021)	-	45.957.005
Motorlu araçlar	977.513	9.228	(57.547)	-	929.194
Döşeme ve demirbaşlar	4.626.376	248.412	(3.213)	-	4.871.575
Diğer maddi duran varlıklar	2.779.558	39.064	-	-	2.818.622
Yapılmakta olan yatırımlar	137.487	-	-	(137.487)	-
	102.028.779	1.448.570	(336.781)	-	103.140.568
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.186.842)	(84.720)	-	-	(2.271.562)
Binalar	(3.997.093)	(288.672)	-	-	(4.285.765)
Makina ve teçhizat	(36.047.515)	(1.399.607)	276.021	-	(37.171.101)
Motorlu araçlar	(760.662)	(74.142)	57.547	-	(777.257)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.547.382)	(216.597)	877	-	(3.763.102)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.225.106)	(104.239)	-	-	(2.329.345)
	(48.764.600)	(2.167.977)	334.445	-	(50.598.132)
Net defter değeri	53.264.179				52.542.436

(*) Grup, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar için 1 Aralık 2008 tarihinde değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31 Aralık 2008 tarihinden başlayarak "Yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir (Dipnot 2). Söz konusu değerlendirme sonucunda, ertelenen vergi yükümlülüğü düştükten sonra, 21.989.310TL değer artış fonlarına aktarılmıştır.

Maddi duran varlıkların amortisman giderinin 1.719.113 TL' lik kısmı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 494.392 TL'si faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**Finansal kiralama**

Grup'un Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu makine ve teçhizat kiralama sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	4.382.241	286.476	3.280.389	257.605
	4.382.241	286.476	3.280.389	257.605

Kiralanın varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 28.872 TL'dir (2009: 180.880 TL).

Maliyet	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2009
Arsalar	30.367.680	-	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.746.724	4.630	-	-	2.751.354
Binalar	15.144.408	128.692	-	-	15.273.100
Makina ve teçhizat	42.912.340	2.249.780	(46.409)	-	45.115.711
Motorlu araçlar	992.461	21.850	(36.798)	-	977.513
Döşeme ve demirbaşlar	4.470.393	155.983	-	-	4.626.376
Diğer maddi duran varlıklar	2.758.854	20.704	-	-	2.779.558
Yapılmakta olan yatırımlar	137.487	-	-	-	137.487
	99.530.347	2.581.639	(83.207)	-	102.028.779
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.087.539)	(99.303)	-	-	(2.186.842)
Binalar	(3.720.957)	(276.136)	-	-	(3.997.093)
Makina ve teçhizat	(34.584.211)	(1.489.842)	26.538	-	(36.047.515)
Motorlu araçlar	(722.359)	(64.062)	25.759	-	(760.662)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.342.204)	(205.178)	-	-	(3.547.382)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.094.380)	(130.726)	-	-	(2.225.106)
	(46.551.650)	(2.265.247)	52.297	-	(48.764.600)
Net defter değeri	52.978.697				53.264.179

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 65.900.892 TL (31 Aralık 2009: 60.213.515 TL)'dir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31Aralık 2010
Haklar	55.267	-	-	55.267
Bilgisayar yazılım programları	658.194	22.794	-	680.988
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	891.036	22.794	-	913.830

Birikmiş itfa payları

Haklar	(43.666)	(934)	-	(44.600)
Bilgisayar yazılım programları	(564.306)	(44.594)	-	(608.900)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(785.547)	(45.528)	-	(831.075)

Net defter değeri**105.489****82.755**

İtfa payları 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Maliyet	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31Aralık 2009
Haklar	55.267	-	-	55.267
Bilgisayar yazılım programları	648.610	9.584	-	658.194
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	881.452	9.584	-	891.036

Birikmiş itfa payları

Haklar	(42.703)	(963)	-	(43.666)
Bilgisayar yazılım programları	(513.056)	(51.250)	-	(564.306)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(733.334)	(52.213)	-	(785.547)

Net defter değeri**148.118****105.489**

İtfa payları 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 822.822 USD navlun teşvik primi hak etmiştir (31 Aralık 2009: 965.351 USD). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 607.638 TL (31 Aralık 2009: 374.609 TL)'dir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Grup'un aleyhine açılmış olup 31 Aralık 2010 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 102.949 TL tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup'un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.336.758 TL'nin (31 Aralık 2009: 2.162.290 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 6).

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

Grup'un 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	51.101.603	68.906.675
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRY'ler	-	-
D. Diğer verilen TRY'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2010			
Verilen Teminat Mektupları	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL
	TL	-	2.152.107
	USD	370.267	572.433
			2.724.540
Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL
	TL	-	43.708.703
	EURO	2.278.249	4.668.360
			48.377.063
31 Aralık 2009			
Verilen Teminat Mektupları	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL
	TL	-	2.928.293
	USD	395.550	595.580
	EURO	125.000	270.038
			3.793.911
Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL
	TL	-	42.908.703
	EURO	10.278.230	22.204.061
			65.112.764

c) Alınan teminat mektupları:

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	2.395.000	2.434.000
Alınan ipotekler	344.000	334.000
Teminat çekleri ve senetleri	15.000	35.000
	2.754.000	2.803.000

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	769.908	576.053
	769.908	576.053

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

Tebliğ, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	98	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	576.053	520.781
Dönem içindeki artış-gelir tablosuna yansıtılan	235.006	173.038
Ödemeler	(41.151)	(117.766)
31 Aralık	769.908	576.053

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	10.450.211	4.693.949
Verilen avanslar	2.120.956	2.356.285
İhracat teşvik primi alacakları	607.638	374.609
Gelecek aylara ait giderler	139.617	424.771
Personele verilen iş avansları	123.880	30.703
Personele verilen maaş avansları	26.716	105.072
	13.469.018	7.985.389
Diğer Duran Varlıklar:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	-	3.054.206
	-	3.054.206
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kullanılmamış izin karşılığı	621.366	458.033
Ciro prim karşılığı	51.442	247.039
İadesizlik primi	45.593	15.738
Toplam	718.401	720.810

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Gençoğlu Holding A.Ş.	39,77	22.110.831	37,46	18.954.074
ADM Capital N.V.	13,05	7.252.178	13,05	6.600.000
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74	7.084.971	12,74	6.447.830
Turhan Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.301.915
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.301.915
Morsan Tekstil Sanayii A.Ş.	-	-	2,31	1.168.382
Halka arz	29,30	16.290.892	29,30	14.825.884
Toplam	100,00	55.600.000	100,00	50.600.000
Enflasyon düzeltmesi farkı		23.412.213		23.412.213
Toplam ödenmiş sermaye		79.012.213		74.012.213

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK (Devamı)

Sermaye enflasyon düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Şirket'in 60.118.165 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 45.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması ve artırılması yoluyla kapatılmasını teminen; çıkarılmış sermaye 50.600.000 TL'den 5.600.000 TL'ye azaltılmış, eşanlı olarak çıkarılmış sermaye 50.000.000 TL artırılmıştır. 1. Halka arz 25 Ekim 2010 ve 8 Kasım 2010 tarihleri arasında, 2. Halka arz ise 24 Kasım 2010 ve 23 Aralık 2010 tarihleri arasında gerçekleşmiş; eşanlı sermaye azaltımı ve artırımı, 27 Aralık 2010 tarihinde SPK'nın geri bildirimi ile tamamlanmıştır.

31 Aralık 2010 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2009: 5.060.000.000) adet hisse senedi mevcuttur.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir. Grup'un sermayesini temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

<u>Tertip</u>	<u>Grup</u>	<u>Nama / Hamiline</u>	<u>İmtiyaz</u>
1	A	Hamiline	*
2	B	Hamiline	Yok
4	A	Hamiline	*
3	B	Hamiline	Yok
5	A	Hamiline	*
5	B	Hamiline	Yok
7	A	Hamiline	*
7	B	Hamiline	Yok
8	A	Hamiline	*

(*) Yönetim ve denetim kurulu üyelerinin yarısından fazlası A grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından seçilmektedir.

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 bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31 Aralık 2009: 110.959 TL).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Yurtiçi satışlar	44.654.750	42.661.898
Yurtdışı satışlar	40.421.856	45.394.911
Diğer satışlar	1.819.186	203.786
Brüt satışlar	86.895.792	88.260.595
Eksi: İndirimler	(7.525.929)	(5.164.959)
Net satışlar	79.369.863	83.095.636
Satışların maliyeti (-)	(66.011.266)	(64.368.135)
Brüt esas faaliyet karı	13.358.597	18.727.501

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme maliyeti	45.335.438	47.294.913
Personel	9.905.605	10.660.536
Diğer genel üretim maliyetleri	4.621.392	1.167.848
Enerji ve yakıt giderleri	4.506.887	4.404.978
Satış komisyonları	3.018.124	3.515.688
Diğer satışların maliyeti	2.415.898	1.688.356
Nakliye ve navlun giderleri	2.414.424	2.482.437
Amortisman	2.213.504	2.317.460
Bakım onarım giderleri	1.412.244	1.251.531
Satış destek eleman giderleri	831.725	831.949
Sigorta giderleri	482.012	340.774
İlan ve reklam giderleri	329.219	626.541
İthalat ihracat giderleri	270.835	522.495
Diğer	2.696.606	2.713.331
	80.453.913	79.818.837

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Diğer Gelirler:		
Navlun teşvik primi gelirleri	1.459.736	1.889.780
Kira gelirleri	309.339	373.163
Tazminat ve sigorta gelirleri	185.323	126.075
Maddi duran varlık satış karı	74.096	9.256
Diğer	59.855	24.129
	2.088.349	2.422.403

Diğer Giderler:

Navlun teşvik primi provizyon iptali	(337.810)	-
Karşılık giderleri	(150.315)	(55.646)
Hasar giderleri	(62.620)	(172.726)
İmha edilen stoklar	-	(222.587)
Maddi duran varlık satış zararı	-	(12.890)
Diğer	(80.276)	(24.641)
	631.021	(488.490)

DİPNOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kur farkı gelirleri	5.854.127	419.679
Vadeli döviz işlem gelirleri (Dipnot 26)	1.208.472	248.356
Vade farkı gelirleri	341.502	201.580
Faiz gelirleri	39.455	-
	7.443.556	869.615

DİPNOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Faiz giderleri	(3.360.937)	(4.810.961)
Kur farkı giderleri	(2.765.142)	(666.159)
Vade farkı giderleri	(281.147)	(412.653)
Vadeli döviz işlem giderleri (Dipnot 26)	(132.375)	(332.138)
Diğer	(145.238)	(337.961)
	(6.684.839)	(6.559.872)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler	-	-
Vergiler toplamı	-	-

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in Bağlı Ortaklığı ve İştirakini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2010 ve 2009 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2009: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü 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.

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.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2010	2009
- Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
- Ertelenen vergi geliri/(gideri)	3.421.985	(184.016)
Toplam vergi	3.421.985	(184.016)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.586.080	(479.545)
İştirak karlarındaki payların etkisi	(454.085)	-
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(226.399)	(95.909)
İstisnaların etkisi	136.477	97.462
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(570.566)	(243.478)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmamış mali zararların etkisi	436.136	67.370
Geçmiş yıl zararlarından hesaplanan ertelenmiş vergi	3.533.069	-
Diğer	113.269	(9.461)
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	3.421.985	(184.016)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Dipnot 2’de belirtilen mali tabloların hazırlama ilkeleri ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Dipnot 2’de belirtilen mali tabloların hazırlanma ilkeleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20’dir (31 Aralık 2009: %20).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.165.547)	(819.491)	(233.109)	(163.898)
Arsaların yeniden değerlendirilme artışı	(5.786.661)	(5.786.661)	(1.157.332)	(1.157.332)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(126.737)	(162.063)	(25.347)	(32.413)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	59.922	94.903	11.984	18.981
Gider tahakkukları	97.035	262.777	19.407	52.555
Kıdem tazminatı karşılığı	769.908	576.053	153.982	115.211
Navlun teşvik primi	(607.638)	(312.837)	(121.528)	(62.567)
Devreden mali zararlar (*)	17.665.343	22.032.229	3.533.069	-
Kullanılmamış izin karşılığı	621.366	458.033	124.273	91.607
Diğer düzeltmeler	(28.419)	77.931	(5.684)	15.586
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(1.543.000)	(1.416.210)
Ertelenen vergi varlıkları			3.842.715	293.940
Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)-net			2.299.715	(1.122.270)

(*) Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 17.665.341 TL tutarındaki devreden mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

2011	7.018.445
2013	9.560.610
2014	1.086.288

Toplam	17.665.343
---------------	-------------------

Ertelenen vergi varlıkları:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	2.407.635	206.818
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	1.453.396	111.122

Toplam	3.861.031	317.940
---------------	------------------	----------------

Ertelenen vergi yükümlülükleri:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bir yıldan uzun sürede oluşacak	(1.414.441)	(1.345.230)
Bir yıldan kısa sürede oluşacak	(146.875)	(94.980)

Toplam	(1.561.316)	(1.440.210)
---------------	--------------------	--------------------

Ertelenen vergi varlıklarının/(yükümlülüklerinin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	(1.122.270)	(938.254)
Dönem kar/zararına yansıtılan	3.421.985	(184.016)
31 Aralık	2.299.715	(1.122.270)

DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına esas kar/(zarar), hissedarlara ait net karın/(zararın) çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	5.008.065	(663.561)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.393.333.333	560.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr üzerinden)	0,359	(0,118)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
a) Ortaklar		
Turhan Gençoğlu	34.381	-
Orhan Ümit Gençoğlu	28.793	-
DEG	277	277
b) Grup İçi Şirketler		
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	962
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	8.892	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar	72.343	1.239

İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ortaklar		
Orhan Ümit Gençoğlu	-	-
Turhan Gençoğlu	-	-
Gençoğlu Holding A.Ş.	-	331.466
İlişkili Taraflara Borçlar	-	331.466

İlişkili Taraflara Finansal Borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ortaklar		
ADM Capital N.V.	-	21.813.680
İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	-	21.813.680

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

İlişkili Taraflardan Yapılan Mal Alımları

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Grup İçi Şirketler		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	-	52.273
	-	52.273

- iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

Kur Farkı (Gelir)/Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Ortaklar		
ADM Capital N.V.	(1.193.658)	193.516
	(1.193.658)	193.516

Faiz giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Ortaklar		
ADM Capital N.V.	1.199.753	1.770.468
	1.199.753	1.770.468

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- iv) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

İlişkili Taraflardan Diğer Gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Grup İçi Şirketler		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	-	68.935
	-	68.935

v) Gruba Verilen Kefalet ve Yükümlülükler:

Yoktur (2009: Yoktur).

vi) Temettü Geliri

Yoktur (2009: Yoktur).

vii) Direktör Seviyesindeki Kilit Personele Sağlanan Faydalar

Üst düzey yöneticiler; genel müdür ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.230.414	1.111.759
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	366.987	295.374
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	1.597.401	1.407.133

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yöneliktir.

Finansal risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde yürütülmektedir.

a) Piyasa Riski

i) Faiz Oranı Riski

Grup, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Grup'un faiz oranı riski, kısa ve uzun dönemli finansal borçlarından kaynaklanmaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal Varlıklar	-	60.000
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan varlıklar (*)	-	60.000
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	12.496.007	12.261.930
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	15.758.604	36.644.789

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar; vadesi üç aydan kısa, sabit faizli vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır.

Grup'un bilançosunda finansal borçlar olarak sınıfladığı değişken faizli krediler faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde EURO para birimi cinsinden olan faiz %1 oranında yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi zarar 260.171 TL (31 Aralık 2009: 346.108 TL) yüksek/düşük olacaktı.

ii) Yabancı para (döviz) kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçlarının kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Döviz pozisyonu tablosu									
	31 Aralık 2010					31 Aralık 2009				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	3.123.841	96.162	1.433.279	15.139	1.266	4.752.181	186.070	2.012.076	52.456	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	191.775	4	93.582	4	-	2.148	2	993	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.315.616	96.166	1.526.861	15.143	1.266	4.754.329	186.072	2.013.069	52.456	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.315.616	96.166	1.526.861	15.143	1.266	4.754.329	186.072	2.013.069	52.456	-
10. Ticari Borçlar	212.888	295	103.671	-	-	457.786	70.382	161.598	1.135	-
11. Finansal Yükümlülükler	27.500.078	-	13.420.564	-	-	30.465.115	-	14.102.261	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	27.712.966	295	13.524.235	-	-	30.922.901	70.382	14.263.859	1.135	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	726.505	-	354.548	-	-	15.530.691	-	7.189.136	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	726.505	-	354.548	-	-	15.530.691	-	7.189.136	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	28.439.471	295	13.878.783	-	-	46.453.592	70.382	21.452.995	1.135	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(25.123.855)	95.871	(12.351.922)	15.143	1.266	(41.699.263)	115.690	(19.439.926)	51.321	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(25.123.855)	95.871	(12.351.922)	15.143	1.266	(41.699.263)	115.690	(19.439.926)	51.321	-
22. İhracat	41.253.868	-	-	-	-	45.468.221	-	-	-	-
23. İthalat	1.179.113	-	-	-	-	1.681.606	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. USD net varlık/yükümlülüğü	14.822	(14.822)	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	14.822	(14.822)	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(2.531.032)	2.531.032	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	(2.531.032)	2.531.032	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	3.617	(3.617)	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	3.617	(3.617)	-	-
Toplam (3+6+9)	(2.512.593)	2.512.593	-	-

31 Aralık 2009

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. USD net varlık/yükümlülüğü	17.419	(17.419)	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	17.419	(17.419)	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(4.199.607)	4.199.607	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	(4.199.607)	4.199.607	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	12.262	(12.262)	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	12.262	(12.262)	-	-
Toplam (3+6+9)	(4.169.926)	4.169.926	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduatlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	72.343	9.605.935	-	169.037	243.625	10.090.940
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.650.000	-	-	-	2.650.000
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	72.343	7.292.720	-	169.037	243.625	7.777.725
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri (Dipnot 6)	-	2.313.215	-	-	-	2.313.215
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	104.000	-	-	-	104.000
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(2.336.758)	-	-	-	(2.336.758)
Değer düşüklüğü (-)	-	2.336.758	-	-	-	2.336.758
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduatlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.239	12.115.256	-	169.037	138.815	12.424.347
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.733.000	-	-	-	2.733.000
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.239	10.390.086	-	169.037	138.815	10.699.177
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri (Dipnot 6)	-	1.725.170	-	-	-	1.725.170
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	70.000	-	-	-	70.000
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.162.290	-	-	-	2.162.290
Değer düşüklüğü (-)	-	(2.162.290)	-	-	-	(2.162.290)
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Vadesi geçen alacakların vadesinden itibaren geçen süre detayı aşağıdaki gibidir:

Vadesi Geçen Süre	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
0-1 ay arası	1.028.469	1.309.143
1-3 ay arası	889.459	242.526
3-6 ay arası	124.453	121.012
6 ay ve üzeri	270.834	52.489
	2.313.215	1.725.170

c) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Grup'un yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizlerinin de dahil edildiği yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite Riski (Devamı)

31 Aralık 2010							
	Sözleşme uyarınca Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Sözleşme uyarınca vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Banka kredileri	26.443.141	26.742.109	20.653.006	6.089.103	-	-	-
Finansal kiralama sözleşmeleri	1.811.470	1.811.471	303.589	777.485	730.397	-	-
Toplam	28.254.611	28.553.580	20.956.595	6.866.588	730.397	-	-

	31 Aralık 2009						
	Sözleşme uyarınca Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Sözleşme uyarınca vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Banka kredileri	48.906.719	51.121.312	14.171.899	18.333.811	18.615.602	-	-
Finansal kiralama sözleşmeleri	1.912.696	2.094.601	307.578	717.811	1.069.212	-	-
Toplam	50.819.415	53.215.913	14.479.477	19.051.622	19.684.814	-	-

31 Aralık 2010						
	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Beklenen vadeler:						
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Ticari borçlar	12.239.581	12.327.097	10.627.431	1.699.666	-	-
Diğer borçlar	1.062.215	1.062.215	1.062.215	-	-	-
Toplam	13.301.796	13.389.312	11.689.646	1.699.666	-	-

31 Aralık 2009						
	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Beklenen vadeler:						
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Ticari borçlar	16.942.494	17.104.557	16.407.423	697.134	-	-
Diğer borçlar	1.096.339	1.096.339	1.096.339	-	-	-
Toplam	18.038.833	18.200.896	17.503.762	697.134	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Fiyat Riski

Grup bulunduğu sektör nedeniyle ham sebze, meyve ve yardımcı malzeme fiyatlarındaki değişimlerden kaynaklanabilecek emtia fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup, ham sebze, meyve ve yardımcı malzeme alımlarını dönem başındaki üretim hacmi tahminlerini dikkate alarak sözleşmeye bağlamakta ve alım fiyatlarını sabitleyerek, fiyat riskini sınırlandırmaktadır.

e) Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürerek 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 sermayeyi finansal yükümlülük/özkaynak oranını kullanarak izler. Grup bu oranlara ilişkin belirli bir hedef tespit etmemiş olup, ihtiyaçlar ile piyasa koşullarını değerlendirmek suretiyle dönemsel stratejilerini belirleme yoluna gitmektedir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal yükümlülükler	41.556.407	68.858.248
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(256.012)	(159.609)
Net Borç	41.300.395	68.698.639
Toplam özkaynak	91.534.867	36.351.744
Net borç/özkaynak oranı	45%	189%

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır.

Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip makul değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olamaz.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan mantıklı yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Finansal Varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, taşınan değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

Ticari ve diğer alacakların ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte, taşınan değerlerinin makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Döviz cinsinden olan yükümlülükler ve krediler bilanço tarihinde geçerli kurlardan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri taşınan değerlerine yaklaşıp. Banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin tahakkuk etmiş faizleri ile birlikte makul değerlerine yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Ticari ve diğer borçlar, makul değerlerine yaklaşık değerler üzerinden gösterilmiştir.

Vadeli döviz işlemleri

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla açık durumda bulunan vadeli döviz işlemi yoktur. Yıl içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 1.208.472 TL tutarındaki kar konsolide finansal tablolarda "Finansal Gelirler", 132.375 TL tutarındaki zarar ise konsolide finansal tablolarda "Finansal Giderler" içerisinde gösterilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla açık durumda bulunan vadeli döviz işlemi yoktur. Yıl içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 248.356 TL tutarındaki kar konsolide finansal tablolarda "Finansal Gelirler", 332.138 TL tutarındaki zarar ise konsolide finansal tablolarda "Finansal Giderler" içerisinde gösterilmiştir.

.....